

FACTSHEET



BUSINESS
MANAGEMENT

ORDER NO. 02-047

SEPTEMBER 2002

AGDEX 812



Ontario

Ministry of Agriculture and Food

FARM BUSINESS PARTNERSHIPS

R.W. Gamble

In Ontario, just over 31% of farm businesses operate in some form of partnership arrangement. Many of these are family partnerships that have developed as children entered the farm business. Others are spousal partnerships and still others are formed by unrelated parties who see a business advantages to the partnership arrangement. This Factsheet will help farm business owners understand the partnership structure and decide if a partnership arrangement makes sense for their farm business. This Factsheet is one in a series covering business structures.

Other Factsheets on farm business structures are:

- *Farm Corporations*, Order No. 01-057
- *New Generation Co-operatives*, Order No. 02-017

Contents

- Section 1 — Basics of Partnerships
- Section 2 — Forming a Partnership
- Section 3 — Operating the Partnership
- Section 4 — Transferring the Partnership to the Next Generation
- Section 5 — Dissolving the Partnership
- Appendix 1 — Detailed Tax Calculations

SECTION 1 — THE BASICS OF PARTNERSHIPS

WHAT IS A PARTNERSHIP?

The term "partnership" is not defined in the *Income Tax Act*, but generally refers to a relationship where 2 or more persons carry on a business with a view to make a profit. Over the years the courts have come to regard a number of factors as evidence that a partnership does exist. These are:

- the existence of an agreement to share the profits and losses of a business
- the ability of each partner to contractually bind the other partners
- joint ownership of property (although it is common to hold some property outside of the partnership)

- the use of the words "partner" and "partnership" in any written documentation (i.e., how the relationship is perceived by third parties)
- the use of a partnership name, joint bank account, joint accounting and financing, etc.
- formal registration as a partnership.

Co-ownership of property in and of itself does not create a partnership. Two people who own farmland together are not automatically considered to be in partnership.

WHY FORM A PARTNERSHIP?

Partnerships are formed for a variety of reasons, such as:

- spouses who want to split income and reduce taxes
- bringing family members into the business either to allow a child gain experience or to transfer a portion of the business
- unrelated parties that want to better utilize and reduce the cost of capital assets.

Other less formal business arrangements such as revenue sharing, joint ventures or paying wages to family members are often used prior to forming a partnership. The partnership structure is more formal and allows the partners to share in the growth of the business.

Consider both the advantages and disadvantages before entering into a partnership arrangement. Table 1, *Advantages and Disadvantages of Partnerships*, outlines some of these.

TABLE 1. Advantages and Disadvantages of Partnerships

Advantages	Disadvantages
Flexibility — With proper documentation and agreements, a partnership structure can be adapted to any family situation to allow for income splitting between spouses, between parents and children, between siblings or between non related parties.	Legal liability for other partners — A partner in a partnership is not only liable for his/her own actions but is also jointly and severally liable for the actions of all partners. Unlike a corporation where liabilities are limited to an individual's investment in the corporation and any guarantees provided, as a partner, all of the partner's assets outside the partnership are exposed to creditors' claims.
Allows intergenerational transfer of the business — The child can ease into the business, operate it jointly and then allow the parents to ease out. Sharing of responsibility and profits is possible. All tax deferral opportunities for a parent-child transfer are maintained.	No protection from individual tax rates — Compared to a corporation, a partnership does not provide any protection from the progressive rates of individual tax. Since the partners report income from a partnership personally, such income will be taxed at individual marginal tax rates.
May reduce tax in spousal arrangements — Because profits are being shared a spousal partnership may allow a larger split than if just wages were taken, particularly where both spouses are contributing capital. When the business is dispersed, both partners may be able to share in the assets appreciation, thus reducing tax.	More complex than a sole proprietorship — Although partnerships are usually cheaper to establish and to maintain than a corporation, a partnership is a more complex arrangement than a sole proprietorship. Additional accounting information will have to be recorded each year so that the partners will be able to determine a tax value of their interest in the partnership as well as determine how profits are allocated.
Allows siblings to share business — More than 1 child can farm together while testing the business relationship and sharing resources. If the siblings want to separate, a partnership it is easier to get out of, than a corporation.	More complex record keeping — While poor records are a disadvantage in any business arrangement, if good records are not kept in a partnership it is difficult to know who has contributed or withdrawn funds and who owns what assets. It can be especially difficult to wind-up a partnership with incomplete records.
Allows for co-ownership arrangements — A partnership can be used in co-ownership arrangements to share high cost capital assets such as machinery, and increase the efficiency of the asset use.	
Lower costs — Partnerships are usually cheaper to establish and maintain than a corporation.	
Easier to dissolve — It is easier to dissolve a partnership than a corporation, allowing each partner to go his or her own way as a proprietor.	
No salary payments or deductions required — Because profits are shared salary payments and deductions are not required.	
Rollover provisions — Tax rules allow the transfer of assets from a proprietorship to a partnership without incurring any immediate tax provided the rules are followed and forms filed. Property can also be transferred from a partnership to a corporation on a tax-deferred basis. An interest in a farming partnership can be passed on to descendants either while alive or at death on a tax deferred basis.	
Capital gains — Any capital gains realized on the sale or transfer of a farm partnership interest may be eligible for the \$500,000 capital gains exemption similar to shares of small business corporations.	
Deductibility of farm losses — Farm losses may be deductible from other sources of income. Sharing of the losses must be in a reasonable manner, not just one that offsets income for the partner employed elsewhere.	

HOW IS A PARTNERSHIP TAXED?

A partnership is not a separate legal entity like a sole proprietor or a corporation. As a result the partners report the net income of the partnership and their share is taxed in their hands.

Partnership Financial Statements

A partnership must prepare an Income Statement for tax purposes. Although a balance sheet is not required it is highly recommended. Preparing a balance sheet each year will document how much each of the partners has contributed and withdrawn from the partnership, which is important in calculating the value of each partners interest. The value of each partner's partnership interest is essential

for an equitable dissolution of the partnership should that ever take place.

A Partnership Interest

The equity or ownership that a partner has in a partnership is called a partnership interest. A partnership interest is considered capital, just as shares are or ownership of land is. It has a tax value called the adjusted cost base (ACB) and a fair market value. A partnership interest can increase in value resulting in a capital gain or lose value creating a loss. An interest in a family farm partnership in eligible for the \$500,000 capital gain exemption.

An individual who purchases a partnership interest cannot use any personal tax deductions for the underlying assets such as livestock, quota or equipment. These deductions are used by the partnership. If the purchaser uses debt capital to buy a partnership interest, the interest payments are an expense deducted on their personal tax return. It is not an expense of the farm business.

If a partnership disposes of its assets instead of a partner selling an interest, the tax rules relating to each type of asset will apply. The funds flow through to the partner as either revenue or capital gain. The capital gain exemption of each partner can be used to offset any capital gain for assets that qualify.

WHEN SHOULD YOU FORM A PARTNERSHIP?

A partnership is often considered when the next generation wants to join the farming operation, spouses want to split income or siblings want to farm together. When is the appropriate time to move into a partnership arrangement? While there is no definitive answer, a partnership should not be formed until it meets the majority of the goals and needs of the partners. Some items to consider are listed below.

- Has the business relation ship between the partners been tested by farming together in a less formal business structure such as a revenue sharing arrangement?
- Do the advantages of a partnership outweigh a simple payment of wages to a spouse?
- Is the business is expected to carry on for more than 5 years to ensure cost of forming the partnership is recouped?
- Does a partnership complement future goals? For example is incorporating the business a future option that may be considered? Rolling a partnership interest into a corporation could allow some tax advantages to be utilised.

WHAT DOES IT COST TO FORM A PARTNERSHIP?

While it will vary according to the complexity of the business you can expect to pay between \$2,000–\$3,500 to set up a partnership and about \$500–\$1000 more for annual accounting fees than a sole proprietorship.

Costs will include a provincial fee of \$60 and professional fees for legal and tax advice. The annual accounting cost is usually somewhat higher because of the additional financial statements. However, if the farm already has full financial statements, the added annual cost may not be significant.

PERSONAL PREFERENCES TO CONSIDER BEFORE FORMING A PARTNERSHIP

A partnership structure may satisfy many of the criteria that the business has set, yet fail to match the family's goals and comfort level. Even if it is likely to help them reach their goals, the formality and increased complexity may be more than the family wants to accept. The business owners will want to ask themselves if they are comfortable with:

- keeping personal financial affairs separate from the partnership
- depending more on advisors for dealing with the tax and technical issues of the business
- sharing the management of the business with a partner
- communicating with the other partners on a regular basis

SECTION 2 — FORMING THE PARTNERSHIP OWNERSHIP OF ASSETS

A partnership is a very flexible structure when it comes to the ownership of assets. The partners, the partnership, or a combination of both can own assets. The ownership of assets determines who claims the capital cost allowance, who makes loan payments and how assets are transferred. There is no ideal method of ownership, but whatever the ownership structure, clear documentation is important. Table 2, *Asset Ownership*, shows the pros and cons of the different ownership options.

TABLE 2. Asset Ownership

Continuum of Asset Ownership			
	Assets owned by the partners	Assets owned by the partners and the partnership	Assets owned by the partnership
Pro's	• partners can claim CCA • simple to set up	• can bring children into business without transferring land	• all assets in one place
Con's	• Need to be clear on the partnerships usage of individuals assets	• can be confusing	• more complex to set up

Assets Owned by Partners

In this style of partnership the partners own the assets. The partnership statements record only revenue and expense items. The capital assets are used by the partnership but are owned

and financed by the individual partners. Capital cost allowance is claimed by the partners and not by the partnership. The partnership may own no more than a bank account and the market inventory. This type of partnership

might be found in a spousal partnership where both spouses own the land and one spouse owns the production assets such as livestock, crops, supplies and equipment.

Table 3, *Partner Ownership*, shows an example of how a parent-child partnership of this type would report income. In this example the parent has sold livestock to the child. The partnership splits net cash income prior to taking CCA. Each partner can deduct CCA from their share of net cash income if they chose to do so.

TABLE 3. Partner Ownership

Partnership Example			
Cash Sales	\$380,000		
Cash Costs	-280,000		
Net Cash Income	\$100,000		
Partner A (Child)		Partner B (Parent)	
Share	\$50,000	Share	\$50,000
Cattle Purchase	-25,000	Cattle Sale	25,000
CCA.	-5,000	CCA	-12,000
Interest	-6,000	Interest	-3,000
Net Income	\$14,000	Net Income	\$60,000

Assets Owned by Partners and Partnership

In this style of partnership both the partners and the partnership own the assets. It is sometimes referred to as a "modified partnership". For example the partnership could own current inventory items like livestock, crops, and supplies. The partners could own land and fixed equipment. Breeding livestock, quota and moveable equipment could be owned by either the partners or the partnership. It is not unusual for partners to own existing assets outside of the partnership while new purchases are owned by the partnership. Both the partnership and the partners will take capital cost allowance.

This type of asset ownership is common in parent child and sibling partnerships as it can give a child a share of ownership in the productive assets. Table 4, *Partners and Partnership Ownership*, shows an example of how the partnership would deduct CCA and share income.

TABLE 4. Partners and Partnership Ownership

PARTNERSHIP			
Cash Sales	\$110,000		
Cash Costs	(60,000)		
CCA	(10,000)		
Net Income	\$40,000		
Partner A		Partner B	
Share	\$20,000	Share	\$20,000
Interest on Loans	(5,000)	CCA	(4,000)
Net Income	\$15,000	Net Income	\$16,000

Assets Owned by Partnership

In this style of partnership all the assets are owned by the partnership. All the assets are rolled into the partnership. The partners only own a partnership interest. This interest can in whole or in part be transferred to a child. The capital cost allowance (CCA) is claimed by the partnership.

Table 5, *Partnership Ownership*, shows how the income is shared. Note that the partnership deducts all of the capital cost allowance to determine net income. In this example the partnership income split is 60:40.

TABLE 5. Partnership Ownership

Cash Sales	\$110,000
Cash Costs	(66,000)
CCA	(14,000)
Net Income	\$30,000
Partner A's Share	\$18,000
Partner B's Share	\$12,000

This style of agreement is attractive to the family who like the simplicity of having all the assets owned by the partnership. It also is easier to prepare comprehensive financial statements for lenders.

STEPS IN FORMING A PARTNERSHIP

There are any number of ways to complete the process of forming a partnership. The following steps are one way it might be completed. Regardless of the method used it is important that the process is clear to the partners, lenders and business advisors working with the family. In each of the steps below appropriate documentation would be required.

- **Step 1 — (Optional)** Transfer of some assets to a child (when this step is involved), with appropriate notes back.
- **Step 2** — Transfer of assets from owners to partnership with appropriate assumption of debt, notes back and/or capital recognition.
- **Step 3** — Establishment of a partnership agreement with appropriate operating rules, profit sharing formula, buy-sell clauses, clarification of ownership, dispute resolution, and dissolution.
- **Step 4 — (Optional)** Sale or gift of a partnership interest, documented by a transfer agreement and appropriate financing agreements.
- **Step 5** — Appropriate clauses and agreement relating to the use or lease of assets retained outside of the partnership by individual partners.

PARTNERSHIP AGREEMENTS

While a partnership agreement is not required for a partnership to exist it is recommended. A properly drafted agreement establishes that a partnership is intended, clarifies the details of ownership and operation, and how disagreements between the partners will be resolved. Some items to include in a written partnership agreement are:

- who owns the assets
- how profits and losses are to be divided amongst partners and the reasons for the allocation. This will reduce the chances of Canada Customs and Revenue Agency (CCRA) challenging the split
- how the partnership will decide what deductions will be claimed
- when partnership income is to be allocated to partners
- how income will be allocated if a partner decides to leave the partnership during the year
- the entitlement of income allowed to partners who leave the partnership during the year
- how disagreements will be solved, including the use of mediation
- the circumstances that allow the partnership to be dissolved
- the ability to buy-out other partners, how it should be done and at what value
- if property has been transferred into the partnership at cost, to whom any taxable income will be allocated when any accrued gain is realized
- which partner or partners have the authority to act for the partnership in making elections under the *Income Tax Act*.

A partnership agreement usually contains rules governing the transfer of interests in the partnership just as a shareholders' agreement governs the transfer of shares in a corporation. It is common for a partnership agreement to either prohibit altogether, or set forth rules to govern, the pledging or mortgaging by a partner of his partnership interest as security for his personal debts. They also often contain rights of first refusal and buy/sell provisions that limit a partner's freedom to sell his interest.

Where a partnership agreement does not establish a fixed term for the duration of a general partnership, any partner may terminate the partnership at any time on giving notice of dissolution to all the other partners.

Regardless of what the partnership agreement may provide, each partner is an agent of the firm and of his other partners for the purpose of conducting partnership business. The acts of a partner performed in the ordinary course of the firm's business bind the other partners. This causes all of the partners to be jointly and severally liable for all obligations and liabilities of the partnership.

CONTROL OF THE PARTNERSHIP

In a corporate structure the businesses ultimate control rests with the majority shareholder. It is less clear with partnerships. Usually the partnership agreement will state that the partners will endeavour to make decisions by mutual agreement. However if they cannot, the agreement will further state how the final decision will be reached. For instance the agreement might state what percentage of the vote certain partners have in the event that a mutual agreement cannot be reached.

SPOUSAL PARTNERSHIPS

Spousal partnerships can be advantageous for splitting income and the capital gains of assets. A partnership arrangement may also more truly reflect the contribution of both spouses to the business. This can be important where equitable recognition is important to spousal partners from both a business and a personal perspective.

Canada Customs and Revenue Agency (CCRA) look closely at the profit sharing arrangements of non-arm's length partnerships (such as a husband and wife or children). If CCRA considers the allocation of income to be unreasonable it has the power to change it. CCRA will look at both the time expended and the expertise provided by a partner. Generally if a function performed by a partner does not require a specialized skill or training, it is expected the partner's involvement will be on a regular basis and will require a significant amount of time to be spent in the partnership. However, if a partner has special skills, more value can be attributed to such time and less involvement would be acceptable.

If one partner is not actively engaged in the business but contributes significant capital to the partnership, CCRA examines the source of the capital. For example, if one spouse makes the capital contribution from funds received by a gift or loan from the other spouse, CCRA might move to disallow income splitting with the non-active spouse. However, if the funds are loaned between spouses at reasonable interest rates, CCRA will not challenge contributions made by the non-active spouse.

This fact re-enforces the importance of a spousal partnership agreement that clearly documents the partnership. The division of profits must also be reasonable (*see Section 3 — Allocation of Income to Partners*).

Are You Operating As A Spousal Partnership Right Now?

In some cases spouses may wish to clarify if they are currently considered a partnership. If the answer to the following questions is yes, then a spousal partnership likely exists.

- Did both spouses contribute original capital or make ongoing contributions of capital?
- Are both spouses registered on the ownership of assets?

- Can both spouses write cheques on the farm bank account?
- Do both spouses contribute labour and/or management to the farm business?

In some cases it can be argued that a spousal partnership already exists and has since marriage. In such a case no rollovers would be required, just a declaration of the facts as a preamble to the partnership agreement.

A written spousal partnership agreement is highly recommended. While an agreement alone, without the supporting facts does not make a partnership, it does indicate the position the spouses have taken in establishing their partnership arrangement.

Claiming CCA — A Potential Trap

It is important not to claim capital cost allowance (CCA) at the partnership level if you want to demonstrate that you own the assets personally. If CCA is taken at the partnership level Canada Customs and Revenue Agency (CCRA) could interpret this that the assets have been transferred to the partnership. If the proper election forms have not been filed CCRA could view that as a fair market value sale to the partnership and require taxes paid on any capital gains, income or recapture. This problem is more likely to occur in spousal partnerships where no assets have been transferred and the need for filing forms does not seem as important.

TAX IMPLICATIONS OF FORMING A PARTNERSHIP

The following is a brief introduction to some of the tax implications of forming a partnership. This is intended as information only. Tax advice from an accountant familiar with farm partnerships is recommended.

Rollover of Assets Into a Partnership

The *Income Tax Act* allows for the transfer of assets into a Canadian partnership on a tax-deferred basis. This is called a rollover. Under normal rules any transfer would take place at fair market value (FMV). The rollover allows

you to choose any value between the adjusted cost base (ACB) and FMV. In order to take advantage of this rollover an election must be filed at the time of the transfer. It is recommended that the election be used at all times. This is because it would prevent tax in the case of an incorrect inventory valuation or in the case where CCRA might dispute the calculation of a FMV figure for real estate and substitute a higher figure.

A proprietor may roll assets into a partnership at a value that triggers no tax or at a value that triggers enough income to use up previous losses. If the partner is only receiving a partnership interest as consideration for their assets they can elect at any value they choose. However, if the partnership is paying for part of the value of the asset by assuming the partner's debt or by owing an amount to the partner, the elected value cannot be less than the consideration received. This higher value may then trigger some tax. This would often be true in cases where a significant amount of debt is assumed by the partnership.

The following scenarios outline 3 different methods of establishing a partnership where parents and a child want to farm together in a partnership arrangement. These scenarios show various asset ownership styles and how assets would be transferred to form the partnership. The tables show the beginning position of each partner, the action taken with each asset and the final position after the partnership has been formed. A more detailed version of these tables, with the complete tax values included can be found in Appendix 1.

Scenario 1: In this example the assets are owned personally by the partners. In order to establish an equal 3-way partnership each of the partners put in \$5,000 cash. The father sells one half of the quota, machinery and inventory to the child for \$225,000. The father holds a note as evidence of the debt. The result is a 1/3-1/3-1/3 partnership as shown in Table 6, *Scenario 1 — Forming a Partnership*. Table 12 in the appendix contains the tax details.

TABLE 6. Scenario 1 — Forming a Partnership

BEFORE						AFTER	
Assets	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child	Elected Transfer Value	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & Partshp. Interest	Partshp %
Father							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
Quota	700,000	1/2 Sold to Child	100,000			350,000	
Buildings (Pt.XI)	200,000	Maintain Ownership				200,000	
Machinery (Pt.XI)	100,000	1/2 Sold to Child	25,000			50,000	
Inventory	200,000	1/2 Sold to Child	100,000			100,000	
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						5,000	
Total	1,505,000			5,000	5,000	1,005,000	33.3%
Mother							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						5,000	
Total	305,000			5,000	5,000	305,000	33.3%
Child							
Quota						350,000	
Machinery (Pt.XI)						50,000	
Inventory						100,000	
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						5,000	
Total	5,000		225,000	5,000	5,000	505,000	33.3%

Scenario 2: In this scenario the assets are owned by both the partners and the partnership. As in scenario 1 each of the partners contributes \$5,000 cash. However the father does not sell any assets to the child but rather transfers them directly to the partnership. The result is the partnership ownership is heavily weighted to the father. In this case the child might supply a larger portion of the labour and therefore receive a greater share of profits than the 0.5% indicated by capital contributions alone. The partnership is shown in Table 7, *Scenario 2 — Forming a Partnership*. Table 13 in the appendix contains the tax details.

TABLE 7. Scenario 2 — Forming a Partnership

BEFORE						AFTER	
Assets	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child For	Elected Transfer Value	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & Partshp. Interest	Partshp %
Father							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
Quota	700,000	Transferred to Partshp.		200,000	700,000		
Buildings (Pt.XI)	200,000	Maintain Ownership				200,000	
Machinery (Pt.XI)	100,000	Transferred to Partshp.		50,000	100,000		
Inventory	200,000	Transferred to Partshp.		0	200,000		
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						1,005,000	
Total	1,505,000			255,000	1,005,000	1,505,000	99.0%
Mother							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						5,000	
Total	305,000			5,000	5,000	305,000	0.5%
Child							
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						5,000	
Total	5,000			5,000	5,000	5,000	0.5%

Scenario 3: Here the assets are owned by both the partners and the partnership. In this case the father sells his 1/2 share in the quota to the child and also transfers some other assets to the partnership. The child then transfers the newly acquired quota to the partnership. This creates a partnership where the child has the largest share of the partnership, while the parents still own a significant amount of the assets. The partnership is shown in Table 8, *Scenario 3 — Forming a Partnership*. Table 14 in the appendix contains the tax details.

TABLE 8. Scenario 3 — Forming a Partnership

BEFORE						AFTER	
Assets	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child For	Elected Transfer Value	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & Partshp. Interest	Partshp %
Father							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
1/2 Quota	350,000	Sold to Child	100,000				
Buildings (Pt.XI)	200,000	Maintain Ownership				200,000	
Machinery (Pt.XI)	100,000	Transferred to Partshp.		50,000	100,000	100,000	
Inventory	200,000	Transferred to Partshp.		0	200,000		
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						305,000	
Total	1,155,000			55,000	305,000	905,000	30.2%
Mother							
1/2 Land	300,000	Maintain Ownership				300,000	
1/2 Quota	350,000	Transferred to Partshp.		100,000	350,000		
Cash	5,000	Transferred to Partshp.		5,000	5,000		
Partnership Interest						355,000	
Total	655,000			105,000	355,000	655,000	35.1%
Child							
1/2 Quota		Transferred to Partshp.		100,000	350,000		
Partnership Interest						350,000	
Total	0		100,000	100,000	350,000	350,000	34.7%

SECTION 3 — OPERATING THE PARTNERSHIP

ALLOCATION OF INCOME TO THE PARTNERS

The method of allocating income to the partners is usually outlined in the partnership agreement. In some cases, it will be a straightforward calculation such as an equal share allotted to each partner. In other instances, the allocation might be more complex. For example, if one partner provides all the labour, and the other partner is not active in the partnership on a daily basis, the partners may agree the active partner should receive, for example, the first \$25,000 of income. Both partners would share all remaining profits equally. This demonstrates that allocation of income does not need to follow the ownership structure. This extra allocation is often referred to as a wage, but in fact, partnerships cannot deduct wages to partners. It is simply an allocation of income and no wage deductions are required.

CALCULATING A PROFIT SHARE

Net income from a partnership should be shared by the partners in a reasonable manner. If the partners are related, Canada Customs and Revenue Agency can change the allocation of income if it deems is unreasonable.

Drawings and Salaries

This can be a confusing area, especially in relation to how taxable income is calculated. The important point to remember is that the partnership allocation of income determines the taxable income of the partners and not the drawings that they choose to take. What the partners report from year to year will change as the profitability of the partnership changes or if the allocation formula is changed. The drawings on the other hand might stay the same from year to year.

Table 9, *Allocation of Income and Drawings*, shows and example of 3 partners, each taking drawings from a partnership. The partnership split is 40-40-20. In the example the drawings each year stay the same but the income of the partnership drops in the 2nd year. Note that in year 1 the partners report more for tax than they actually drew. This means that the value of their partnership interest increased. In year 2 the opposite happens. Partners A and B reported less for tax than they drew out of the partnership and their partnership interest decreased in value. Partner C's drawings were the same as what was reported for tax.

Money left in the partnership (when drawings are less than the allocation) can be used for financing operations, loan repayments or capital purchases. In the example in Table 9 note that at the end of year 1 the partnership had \$5,000 remaining in the partnership. This was income

generated by the partnership but not drawn out by the partners. That drops to \$0 at the end of year 2 because partners A and B drew out more money than the partnership made or allocated that year.

TABLE 9. Allocation of Income and Drawings

	Partner A	Partner B	Partner C
Percent of Income allocated	40%	40%	20%
Year 1			
Net Partnership Income	65,000		
Income Allocation (reported for tax)	26,000	26,000	13,000
Drawings for the year 1	25,000	25,000	10,000
Partnership Interest Change (allocation minus drawings)	1,000	1,000	3,000
Year 2			
Net Partnership Income	50,000		
Income Allocation (reported for tax)	20,000	20,000	10,000
Drawings for the year 2	25,000	25,000	10,000
Partnership Interest Change (allocation minus drawings)	(5,000)	(5,000)	—
Cumulative Partnership Interest Change (Year 1 plus Year 2)	(4,000)	(4,000)	3,000

Technically a partner's salary is not a business expense of a partnership but rather is part of the profit distribution formula. Table 10, *Calculating Partnership Income*, shows how the incomes of 2 partners would be calculated in three different years. Partner A in this example provides most of the labour and therefore draws a wage of \$20,000 from the partnership. The remaining income is then split on a 50-50 basis between the partners.

Notice in year 2 the partnership income does not cover the \$20,000 of wages of partner A and results in a \$2,000 loss. This loss would be divided between the partners. Partner A would report \$19,000 (20,000-1000) for tax and Partner B would report a loss of \$1,000.

TABLE 10. Calculating Partnership Income

	Year 1	Year 2	Year 3
Partnership Income before wages	50,000	18,000	(5,000)
Partner A's Wages	20,000	20,000	20,000
Net Income of Partnership – allocated 50:50 to the partners	30,000	(2,000)	(25,000)
Income Reported by Partners			
Partner A			
Wage	20,000	20,000	20,000
Allocation from Partnership	15,000	(1,000)	(12,500)
Partnership Income to be Reported	35,000	19,000	7,500
Partner B			
Allocation from Partnership	15,000	(1,000)	(12,500)
Partnership Income to be Reported	15,000	(1,000)	(12,500)

EMPLOYMENT INSURANCE

Employment Insurance benefits can be affected by partnership income. If a partner is employed off the farm they may have to contribute to EI. However if the partner working off the farm became unemployed, they may not be able to collect EI benefits because the partnership income is considered another source of income.

SECTION 4 — TRANSFERRING THE PARTNERSHIP TO THE NEXT GENERATION

TRANSFER OF A PARTNERSHIP INTEREST

Many farm partnerships are transferred to the next generation. Before transferring a partnership interest you must determine the adjusted cost base (ACB) of the partnership interest. If the partnership has existed for some time you will need the original documentation as well as past partnership statements to arrive at the appropriate transfer values.

Farm assets that are owned by the individual partners will transfer using the normal tax rules. For details on these refer to the OMAF Factsheet *Taxation on the Transfer of Farm Business Assets to Family Members*, Order No. 01-055.

Calculating the Adjusted Cost Base of a Partnership Interest

The tax value of a partnership interest is called the Adjusted Cost Base (ACB). The opening adjusted cost base for a partner is the sum of the elected value of assets rolled into a partnership and cash invested in the partnership.

The partnership and partner's annual activities will adjust the cost base of the partnership interest. The ACB of a partner's partnership interest is increased by:

- a partner's share of profits
- added capital contributions
- the partner's share of the non taxable portion of capital gains or eligible capital property

The ACB of a partner's partnership interest is reduced by:

- a partner's share of losses
- personal withdrawals from the partnership
- partner's share of the non-deductible portion of capital losses realized by the partnership
- partner's share of charitable and political donations made by the partnership
- investment tax credits deducted by the partner which were allocated by the partnership

It is possible to have a negative adjusted cost base when drawings exceed profits. This negative ACB is a potential capital gain that goes unrecognized until the partnership interest is transferred.

The Rollover of a Partnership Interest to a Child

An interest in a family farm partnership can be transferred to a child on a tax deferred basis provided that substantially all the property was principally used in the business of farming by a partnership in which the person, their spouse or their child was actively engaged. This allows the partnership interest to be transferred at any value between

ACB and the FMV. If the ACB is negative the ACB will be deemed to be nil and the negative amount included as income to the parent.

Capital Gain Exemption on a Partnership Interest

In order to qualify for the \$500,000 capital gain exemption the partnership interest must be qualified farm property. The definitions of qualified farm property are contained in the OMAF Factsheet *Taxation of the Sale of Farm Business Assets* Order No. 00-089.

For the purposes of the capital gains exemption, the partnership need not carry on the business of farming itself. The individual partner, his spouse, children, parent or the beneficiary of a personal trust may use the partnership's property in the business of farming. Throughout a period of at least 2 years more than 50% of the value of the partnership's assets must represent property that has been used principally in the business of farming in Canada and the partner, his spouse, child or parent must have been actively engaged in that business on a regular and continuous basis. At the time of the sale of the interest at least 90% of the value of the partnership's assets must represent property that has been used principally in the business of farming in Canada.

Choosing a Price

Because of the rollover rules allowed on a partnership interest, there is a great deal of flexibility in choosing a price. The sale price can be anywhere between zero and fair market value (FMV) because there is no gift tax in Ontario. Any value at or below ACB avoids all capital gains. A price above the ACB and up to and including the FMV would trigger some or all of the capital gains. The capital gain would be eligible for the \$500,000 capital gain exemption if available.

Table 11, *Transfer Values of a Partnership Interest* is an example of a partnership interest with a FMV of \$500,000 and an ACB of \$100,000. Four different transfer values are used in the example, \$0, the ACB, one-half FMV value and the FMV. In the last 2 rows of Table 11 the assumption is that the parent will hold a note and the child's equity position will vary according to the transfer price.

TABLE 11. Transfer Values of a Partnership Interest

	Gift	Tax Value	Half Value	FMV
FMV	\$500,000	\$500,000	\$500,000	\$500,000
Tax Value (ACB)	100,000	100,000	100,000	100,000
Transfer Price	0	100,000	250,000	500,000
Deemed Proceeds	100,000	100,000	250,000	500,000
Capital Gain for Parent	0	0	150,000	400,000
Tax Value for Child	100,000	100,000	250,000	500,000
Child owes Parent	0	100,000	250,000	500,000
Child's Equity	100%	80%	50%	0%

Creating a Capital Gain Reserve

If the capital gain exemption was not available the parent may wish to hold a demand note payable 366 days after demand in order to be eligible for a capital gain reserve. The capital gain reserve would allow the parent to spread capital gain over 5 years on a sale to a stranger or over 10 years on the sale to a child. It might also help to avoid the alternative minimum tax, on a larger sale, where the capital gain exemption is used.

DEATH OF A PARTNER

Upon death, if the person's will so indicated, the partnership interest could transfer to a child at the ACB postponing capital gains. The executor of the estate can also elect to trigger the capital gain, use up the remaining capital gain exemption and give a child a higher starting ACB.

Include a special clause in the partnership agreement that allows the partnership to carry on upon the death of a partner. Without this clause a 2 person partnership ceases upon the death of one of the partners. In most cases it is best to have at least 3 partners so that 2 can carry on if 1 should die. For example include both parents and child.

RETIREMENT OF A PARTNER

A partnership may cease upon the retirement of a partner. Consider adding a clause to the partnership agreement that allows the continuation of the partnership in the event that a partner retires.

The *Income Tax Act* allows a retiring partner to continue to receive a share of partnership profit and losses. Such profits are considered as income to the retired partner and a deduction for the partnership. The right to such profits could continue to beneficiaries of the retiring partner.

This can be a way of assuring some continuing income to a retired parent who has transferred their ownership to children on preferred terms. The children must remember the preference they received when profits continue to be shared with someone who is inactive.

INCORPORATING A PARTNERSHIP

Partnerships have the option of incorporation should they decide it is beneficial. The business may be large enough to take advantage of the lower corporate tax rates, the partners might want to limit their liability, or they may want to utilize some of the capital gains exemption available to them. There are 2 methods to incorporate a partnership.

Incorporation of the Assets of the Partnership, Followed by a Wind-Up of the Partnership

Partnership property may be transferred to a corporation in exchange for shares. The transfer of property must be to a taxable Canadian corporation, consideration must include at least 1 share of the capital stock of the corporation, and the elected amounts of the assets transferred can be an amount between the cost amount and the FMV amount of the asset. The partnership may not make an election on real property that is inventory. Furthermore, if inventory such as cattle is transferred under these provisions, any resulting income will be subject to income inclusion rather than capital gains treatment.

Once the transfer of partnership assets to the corporation is complete, the partnership must be wound-up within 60 days of that exchange in order for the partners to receive their shares of the corporation from the partnership on a tax deferred basis. In order to have the tax deferral apply the only assets the partnership can hold immediately before the wind-up are money and property received from the corporation as consideration for the disposition of assets.

Incorporation of the Partnership Interests Followed by a Wind-up of the partnership into the Company.

Instead of incorporating the partnership property, the actual partnership interest can be transferred to the corporation and the partnership dissolved. An election can be used to limit the amount the capital gain that otherwise would result by electing at an appropriate amount between the ACB and the FMV. Note however, that if the ACB of the interest is negative, a capital gain will result since the minimum elected amount is \$1.

To be eligible for the rollover the *Income Tax Act* states that within 3 months a former partner must continue in the business and use some of the partnership property. This means that the transfer to the corporation must occur on a staggered basis so that the corporation can be considered a "former partner." If all partnership interests are transferred at once to the corporation, the partnership will cease to exist and the election may not apply to the partnership. In practice one partner would transfer their partnership interest first, then after an appropriate period of time the second partner could transfer theirs and the partnership would be dissolved. This will ensure the corporation will be considered a partner of the partnership at some point in time.

SECTION 5 — DISSOLVING THE PARTNERSHIP

TERMINATION OF A PARTNERSHIP

Partnerships can terminate when one party assumes the business, when a partner dies, when partners decide to go their separate ways, or when a corporation is formed. Apart from the various rollover provisions in the *Income Tax Act* the partnership property transferred to the partners is deemed to transfer at fair market value. To qualify for the rollovers, specific dates may need to be observed and in some cases election forms must be filed. It is important therefore to obtain reliable tax advice so that these provisions are not inadvertently lost through the actions of one or more of the partners.

Carry on as a Proprietor

When one party purchases the partnership interest of the other partner(s) and carries on as a sole proprietor, the tax liability of the continuing partner is postponed. They are permitted to continue on without incurring tax at the time of the dissolution of the partnership. However, the partner who is leaving has a disposition of their partnership interest subject to capital gains unless it is a parent-child transfer at a reduced price. No election for this postponement of tax is required. This deferral comes into force automatically if one partner carries on the business using some or all of the former partnership assets. The tax cost of the assets for the continuing sole proprietor is a combination of their share of the cost to the partnership and the proportionate cost of the partnership interest purchased from the exiting partner.

Death of a Partner

The death of one partner in a two party partnership causes the termination of a partnership. Provision may be made for the agreement to carry on to the end of the business year. If the surviving partner carries on as a proprietor, the partnership will not have a deemed disposition of assets. Rather, the partners have disposed of their interests. There is a rollover available from a parent to a child. The tax cost to the continuing proprietor combines the tax value of assets and the partnership interests.

Wind Up and Split

The *Income Tax Act* allows for the wind-up of a partnership with a rollover of assets to individual partners. To apply all partners must file the election for the rollover. The partnership must cease to exist and all partnership assets must be distributed in such a manner that each party has an "undivided interest" in each asset. Generally such a wind-up will result in a tax-free rollover, however in some cases there can be a taxable capital gain. This wind-up provision is a

major advantage over corporations. Take care to ensure all partners understand the rollover rules and do not negate the rollover by commencing business within 3 months.

Although being able to transfer assets out of the partnership on a tax deferred basis is one of the advantages of a partnership, the partners now own an undivided interest in the former property of the partnership with all the other partners. If the partners truly want to go their separate ways, additional transactions will be needed to ensure partners have sole interests in assets. CCRA has stated that where a property is partitioned between its joint owners in such a way that each owner preserves the same share of the FMV of the property held before the partition, the partition is not considered a disposition for tax purposes.

Any additional transactions, such as selling the interest in an individual asset that do not meet the CCRA criteria must be done at FMV and can result in capital gains or recapture that the partners tried to avoid by using the rollover. Some of this capital gain and recapture may be deferred by using the replacement property rules.

SUMMARY

Partnerships are very flexible arrangements for farm families who want to split income, allow the entry of children into the business and ultimately transfer the business assets to the next generation. The development of an appropriate partnership agreement requires that family members discuss their goals and preferences with each other before entering into a partnership arrangement. Doing so will strengthen the ability of the business partnership to function smoothly and effectively in the years ahead.

This publication is intended as general information and not as specific advice concerning individual situations. Although it outlines some of the legal and tax considerations of farm partnerships it should not be considered as either an interpretation or complete coverage of the *Income Tax Act* or the various law affecting partnerships. The Government of Ontario assumes no responsibility towards persons using it as such.

This Factsheet was written by **Rob Gamble**, Finance and Business Structures, Program Lead, Agriculture and Rural Division, OMAF, Guelph. The author would like to acknowledge the assistance of **Ed Mitukiewicz**, CA, Collins Barrow, Elora, Ontario in reviewing this factsheet. Also used were sections of papers on partnerships by **Ralph Winslade**, formerly with OMAF.

APPENDIX 1. DETAILED TAX CALCULATIONS

The following tables contain the detailed tax calculations involved in the transfer scenarios outline in Table 6, Table 7 and Table 8 in Section 2.

TABLE 12. Scenario 1 – Detailed Tax Calculations

BEFORE				TRANSFER DETAILS				AFTER		
Assets	ACB (UCC or CEC)(1)	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child For	Elected Transfer Value	Tax Value of All Assets	Tax Cost of Partnership	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & the Partshp. Interest	Partshp p %
Dad										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
Quota (see note)	150,000	700,000	1/2 Sold to Child	100,000		75,000			350,000	
Buildings (Pt.XI)	60,000	200,000	Maintain Ownership			60,000			200,000	
Machinery (Pt.XI)	50,000	100,000	1/2 Sold to Child	25,000		25,000			50,000	
Inventory	0	200,000	1/2 Sold to Child	100,000					100,000	
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						5,000	5,000		5,000	
Total	335,000	1,505,000			5,000	235,000	5,000	5,000	1,005,000	33.3%
Mom										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						5,000	5,000		5,000	
Total	75,000	305,000			5,000	75,000	5,000	5,000	305,000	33.3%
Child										
Quota						75,000			350,000	
Machinery (Pt.XI)						25,000			50,000	
Inventory									100,000	
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						5,000	5,000		5,000	
Total	5,000	5,000		225,000	5,000	105,000	5,000	5,000	505,000	33.3%

TABLE 13. Scenario 2 – Detailed Tax Calculations

BEFORE				TRANSFER DETAILS				AFTER		
Assets	ACB (UCC or CEC)(1)	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child For	Elected Transfer Value	Tax Value of All Assets	Tax Cost of Partnership	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & the Partshp. Interest	Partshp %
Dad										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
Quota (see note)	150,000	700,000	Transfer to Partshp.		200,000	Transferred	200,000	700,000		
Buildings (Pt.XI)	60,000	200,000	Maintain Ownership			60,000			200,000	
Machinery (Pt.XI)	50,000	100,000	Transfer to Partshp.		50,000	Transferred	50,000	100,000		
Inventory	0	200,000	Transfer to Partshp.		0	Transferred	0	200,000		
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000		5,000	5,000		
Partshp. Interest						255,000			1,005,000	
Total	335,000	1,505,000			255,000	385,000	255,000	1,005,000	1,505,000	99.0%
Mom										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						5,000	5,000		5,000	
Total	75,000	305,000			5,000	75,000	5,000	5,000	305,000	0.5%
Child										
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						5,000	5,000		5,000	
Total	5,000	5,000			5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	0.5%

TABLE 14. Scenario 3 - Detailed Tax Calculations

BEFORE				TRANSFER DETAILS				AFTER		
Assets	ACB (UCC or CEC)(1)	FMV Value	Action Taken	Amount Sold to Child For	Elected Transfer Value	Tax Value of All Assets	Tax Cost of Partnership	FMV Value of Partshp. Interest	FMV Value of Personal Assets & the Partshp. Interest	Partshp %
Dad										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
1/2 Quota (see note)	75,000	350,000	Sold to Child	100,000		sold				
Buildings (Pt.XI)	60,000	200,000	Maintain Ownership			60,000			200,000	
Machinery (Pt.XI)	50,000	100,000	Transfer to Partshp.		50,000	transferred		100,000	100,000	
Inventory	0	200,000	Transfer to Partshp.		0	transferred	0	200,000		
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						55,000	5,000		305,000	
Total	260,000	1,155,000			55,000	185,000	5,000	305,000	905,000	30.2%
Mom										
1/2 Land	70,000	300,000	Maintain Ownership			70,000			300,000	
1/2 Quota	75,000	350,000	Transfer to Partshp.		100,000	transferred	100,000	350,000		
Cash	5,000	5,000	Transfer to Partshp.		5,000			5,000		
Partshp. Interest						105,000	5,000		355,000	
Total	150,000	655,000			105,000	175,000	105,000	355,000	655,000	35.1%
Child										
1/2 Quota			Transfer to Partshp.		100,000	transferred	100,000	350,000		
Partshp. Interest						100,000	5,000		350,000	
Total	0	0		100,000	100,000	100,000	105,000	350,000	350,000	34.7%

Note on Quota: The assumptions made for the transfer and sale prices of quota were that the CEC was \$150,000; the 1971 value was 0.

FOR YOUR NOTES

Agricultural Information Contact Centre

1-877-424-1300

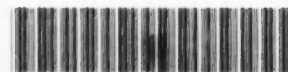
ag.info@omaf.gov.on.ca

www.gov.on.ca/omaf

POD

ISSN 1198-712X

Également disponible en français
(commande n° 02-048)



★012101002047★



LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES AGRICOLE

R.W. Gamble

En Ontario, un peu plus de 31 % des entreprises agricoles sont constituées en un type ou un autre de société de personnes. Bon nombre de ces entreprises sont des sociétés de personnes familiales qui ont été créées lorsque les enfants ont pris une part active à l'entreprise. D'autres sont nées d'un partenariat entre conjoints et d'autres encore, d'un partenariat entre des parties non liées qui voient un avantage commercial à s'associer. La présente fiche technique aide les propriétaires d'entreprises agricoles à comprendre la structure de la société de personnes et à décider si elle convient à leur entreprise. Elle s'inscrit dans une série de fiches techniques portant sur les structures juridiques des entreprises, dont les suivantes qui traitent des structures juridiques des entreprises agricoles :

- *Sociétés d'exploitation agricole*, commande n° 01-058;
- *Coopératives de nouvelle génération*, commande n° 02-018.

Table des matières

Section 1 — Principes de base de la société de personnes
Section 2 — Création d'une société de personnes
Section 3 — Exploitation de la société de personnes
Section 4 — Transfert de parts à la génération suivante
Section 5 — Dissolution de la société de personnes
Annexe 1 — Calculs détaillés de l'impôt

SECTION 1 — PRINCIPES DE BASE DE LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES

QU'EST-CE QU'UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES?

Le terme « société de personnes » n'est pas défini dans la *Loi de l'impôt sur le revenu*, mais il désigne généralement une relation d'affaires qui existe entre au moins deux personnes qui exploitent une entreprise en commun dans un but lucratif. Avec les années, les tribunaux en sont venus à se fier à un certain nombre de facteurs pour juger de l'existence d'une société de personnes. Voici ces facteurs :

- l'existence d'une entente de partage des profits et des pertes d'une entreprise;
- la capacité de chaque associé d'engager la responsabilité des autres associés;

- la propriété commune des biens de l'entreprise (même s'il est fréquent que les associés détiennent certains biens en dehors de la société de personnes);
- l'utilisation des mots « associés » et « société de personnes » dans la documentation (c.-à-d. si l'entreprise donne à croire qu'elle est gérée par des associés);
- l'utilisation d'une dénomination de société de personnes, d'un compte bancaire en commun, d'une comptabilité commune, d'un financement commun, etc.
- l'enregistrement officiel de l'entreprise comme société de personnes.

La copropriété de biens en elle-même n'a pas pour effet de créer une société de personnes. Deux personnes qui sont copropriétaires d'une terre agricole ne sont pas automatiquement considérées comme des associés dans une société de personnes.

POURQUOI FORMER UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES?

Les sociétés de personnes sont mises sur pied pour une foule de raisons, notamment :

- la volonté de conjoints de se partager les bénéfices de l'entreprise et d'alléger ainsi leur fardeau fiscal;
- la volonté d'accueillir au sein de l'entreprise des membres de la famille, soit pour permettre à un enfant d'acquérir de l'expérience, soit pour effectuer un transfert de propriété partiel;
- la volonté de parties non liées d'utiliser au mieux des immobilisations et d'en réduire les coûts d'utilisation.

Des ententes moins officielles comme le partage des produits d'exploitation, les coentreprises ou le paiement de salaires à des membres de la famille sont souvent des formules qui précèdent la formation d'une société de personnes. La structure de la société de personnes est plus officielle et permet à chaque associé de profiter de la prospérité éventuelle de l'entreprise.

Avant de former une société de personnes, il est bon de se pencher sur les avantages et les inconvénients de cette structure d'entreprise. Le tableau 1, *Avantages et inconvénients de la société de personnes*, en fait ressortir quelques-uns.

TABEAU 1. Avantages et inconvénients de la société de personnes

Avantages	Inconvénients
Souplesse — Moyennant les documents et les ententes nécessaires, la structure de la société de personnes peut s'adapter à toute situation familiale et permettre le fractionnement des revenus entre conjoints, entre parents et enfants, entre frères et sœurs ou entre parties non liées.	Associés solidairement responsables — L'associé dans une société de personnes ne répond pas uniquement de ses propres actes, mais il répond aussi des actes de tous ses associés. Contrairement à l'actionnaire d'une société par actions dont la responsabilité se limite à son investissement dans l'entreprise et aux éventuelles garanties qu'il aurait pu donner, l'associé dans une société de personnes s'expose à voir tous les éléments d'actif qu'il détient en dehors de l'entreprise réclamés par des créanciers.
Possibilité de transfert de l'entreprise d'une génération à l'autre — La société de personnes permet à la nouvelle génération d'être admise dans l'entreprise et de prendre graduellement la relève jusqu'à ce que les parents décident de s'écarter. Le partage des responsabilités et des profits est possible. Tous les avantages fiscaux de report d'impôt lors d'un transfert des parents aux enfants sont maintenus.	Absence de protection contre les taux d'imposition des particuliers — Comparativement à la société par actions, la société de personnes ne soustrait pas les associés aux taux d'imposition progressifs sur les revenus des particuliers. Comme les bénéfices de la société sont imposables entre les mains des associés, les taux marginaux d'imposition des particuliers s'y appliquent.
Possibilité d'allègement du fardeau fiscal dans le cas de sociétés de personnes établies entre conjoints — Comme les profits sont partagés, une société de personnes entre conjoints peut permettre un plus grand partage que si seulement des salaires étaient versés, surtout lorsque les deux conjoints font des apports de capital. À la dissolution de la société, les deux associés peuvent se partager la plus-value sur les éléments d'actif, ce qui permet de réduire l'impôt à payer.	Complexité plus grande qu'une entreprise à propriétaire unique — Même si la société de personnes coûte normalement moins cher à établir et à maintenir qu'une société par actions, sa structure est quand même plus complexe que celle de l'entreprise à propriétaire unique. De l'information comptable additionnelle devra être compilée chaque année afin que les associés puissent être à même de déterminer la valeur fiscale de leur participation ainsi que la façon dont les profits sont répartis.
Possibilité pour les frères et sœurs de s'associer — Des frères et sœurs peuvent s'associer pour faire l'expérience de diriger ensemble l'entreprise et d'en partager les ressources. S'ils décident de mettre un terme à leur association, il est plus facile de quitter une société de personnes qu'une société par actions.	Tenue de livres plus complexe — La tenue de livres a toujours intérêt à être bien faite, quelle que soit la structure d'entreprise. Dans le cas d'une société de personnes, il est particulièrement important qu'elle le soit si l'on veut être en mesure d'identifier l'origine des apports, les retraits qui sont effectués et la propriété des éléments d'actif. Il peut être relativement difficile de dissoudre une société de personnes lorsque les registres sont incomplets.
Possibilité d'entente de copropriété — Il est possible de former une société de personnes dans le cadre d'ententes de copropriété dans le but de partager les coûts élevés des biens en immobilisations comme la machinerie, et pour utiliser ces biens plus efficacement.	
Réduction des coûts — Les sociétés des personnes coûtent habituellement moins cher à mettre sur pied et à maintenir que les sociétés par actions.	
Facilité de dissolution — Il est plus facile de dissoudre une société de personnes qu'une société par actions; chaque associé peut ainsi redevenir autonome et poursuivre ses activités au sein d'une entreprise à propriétaire unique.	
Absence de salaires à verser et de retenues à faire — Comme les profits sont partagés, il n'est pas nécessaire de verser de salaires ni de faire de retenues à la source.	
Dispositions de roulement — Lors du transfert des biens d'une entreprise à propriétaire unique à une société de personnes, l'impôt peut être reporté en vertu des dispositions de roulement, pourvu que les règles soient respectées et que les formulaires soient remplis. Le report d'impôt est également possible lors du transfert de la propriété des biens d'une société de personnes à une société par actions. Une participation dans une société de personnes agricole peut être transférée aux descendants en franchise d'impôt à la fois du vivant de l'auteur du transfert et après son décès.	
Gains en capital — Tout gain en capital réalisé à la vente ou au transfert d'une participation dans une société de personnes agricole peut être admissible à l'exonération pour gains en capital de 500 000 \$ comme s'il s'agissait d'actions d'une société par actions exploitant une petite entreprise.	
Possibilité de déduire les pertes agricoles — Les pertes agricoles peuvent être déduites des autres sources de revenus. Le partage des pertes doit se faire d'une manière raisonnable et ne doit pas servir uniquement à diminuer le revenu imposable de l'associé qui a un emploi à l'extérieur de l'entreprise.	

COMMENT LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES EST-ELLE IMPOSÉE?

La société de personnes n'est pas une structure juridique distincte comme une entreprise à propriétaire unique ou une société par actions. Par conséquent, les associés déclarent le bénéfice net dégagé par la société de personnes et voit leur part de ce bénéfice imposé entre leurs mains.

États financiers de la société de personnes

La société de personnes est tenue de produire un état des résultats aux fins de l'impôt. Même si elle n'est pas tenue de produire un bilan, il est fortement recommandé qu'elle le fasse. L'établissement d'un bilan annuel permet de faire le point sur les apports et retraits de capitaux de chacun des associés et de connaître ainsi la valeur de la participation de chacun. Il est essentiel de détenir cette information au moment d'une éventuelle dissolution de la société pour que celle-ci se fasse équitablement.

Participation dans la société de personnes

On entend par « participation » la mise de fonds d'un associé ou la part qu'il détient dans l'entreprise. Une participation est réputée constituer un élément de capital, au même titre que des actions ou des titres de propriété dans un bien-fonds. La participation s'assortit d'une valeur fiscale, appelée prix de base rajusté (PBR), et d'une juste valeur marchande (JVM). La valeur de la participation peut s'accroître, ce qui donne lieu à un gain en capital, ou diminuer, ce qui donne lieu à une perte en capital. La participation dans une société de personnes agricole familiale est admissible à l'exonération pour gains en capital de 500 000 \$.

Un particulier qui acquiert une participation dans une société de personnes ne peut se prévaloir des déductions d'impôt offertes aux particuliers relativement aux éléments d'actif sous-jacents comme le bétail, les quotas ou le matériel. Ces déductions sont utilisées par la société de personnes. Si l'acquéreur utilise des capitaux empruntés pour acquérir une participation dans une société de personnes, les paiements d'intérêts constituent une dépense ouvrant droit à une déduction sur sa déclaration d'impôt sur le revenu des particuliers. Il ne s'agit par contre pas d'une charge pour l'entreprise.

Si c'est la société de personnes qui vend ses éléments d'actif plutôt que l'associé qui vend sa participation, les règles d'impôt applicables à chaque type d'élément d'actif s'appliquent. Les fonds sont alors imposables entre les mains des associés comme revenu ou comme gain en capital. L'exonération pour gains en capital de chaque associé peut être utilisée relativement aux gains en capital réalisés sur les éléments d'actif admissibles.

QUAND FORME-T-ON UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES?

La création d'une société de personnes est souvent envisagée quand la nouvelle génération veut prendre une part active à l'exploitation agricole, quand des conjoints veulent

se partager les bénéfices de la ferme ou que des frères et soeurs veulent exploiter la ferme ensemble. Quel est le moment propice pour former une société de personnes? Il est difficile de répondre à cette question. Disons qu'une société de personnes ne devrait pas être formée tant qu'elle ne répond pas à la majorité des objectifs et des besoins des associés. La liste qui suit présente certains des points à considérer.

- Les futurs associés ont-ils fait l'essai de travailler ensemble dans le cadre d'une structure moins rigide comme une entente de partage des produits d'exploitation par exemple?
- La société de personnes est-elle plus avantageuse que le simple versement d'un salaire au conjoint?
- S'attend-on à ce que l'entreprise exerce ses activités pendant plus de 5 ans de manière à ce que les frais de constitution de la société de personnes puissent être étalés sur une période raisonnable?
- La société de personnes est-elle compatible avec les objectifs de l'entreprise? Par exemple, envisage-t-on de constituer l'entreprise en société par actions? Le roulement dans une société par actions d'une participation dans une société de personnes pourrait donner droit à certains avantages fiscaux.

COMBIEN COÛTE LA CRÉATION D'UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES?

Même si les coûts varient selon la complexité de l'entreprise, les frais de constitution peuvent représenter entre 2000 et 3500 \$ et les frais comptables annuels, de 500 à 1000 \$ de plus environ que pour une entreprise à propriétaire unique.

Les coûts comprennent des frais de 60 \$ versés à la province et des honoraires professionnels pour les consultations juridiques et fiscales. Les frais comptables annuels sont habituellement un peu plus élevés en raison des états financiers supplémentaires à produire. Toutefois, si la ferme produit déjà des états financiers complets, le supplément sera négligeable.

PRÉFÉRENCES PERSONNELLES À CONSIDÉRER AVANT DE FORMER UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES

Bien que la structure de la société de personnes puisse répondre à bon nombre des objectifs de l'entreprise, il se peut qu'elle ne réponde pas aux objectifs ni au tempérament de la famille. Même s'il est probable qu'elle aide chacun à atteindre ses objectifs, il se peut que son caractère officiel et que la complexité accrue de la structure représentent des contraintes trop lourdes pour une famille. Les propriétaires de l'entreprise doivent se demander s'ils sont d'accord avec les principes suivants :

- garder leurs affaires financières personnelles séparées de celles de la société de personnes;
- être davantage dépendants de conseillers pour résoudre les problèmes fiscaux et techniques de l'entreprise;
- partager la gestion de l'entreprise avec un associé;
- avoir des échanges constants avec les autres associés.

SECTION 2 — CRÉATION D'UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES

PROPRIÉTÉ DES ÉLÉMENTS D'ACTIF

Une société de personnes est une structure d'entreprise très souple en ce qui concerne la propriété des éléments d'actif. Ces derniers peuvent appartenir aux associés, à la société de personnes ou à une combinaison des deux. La

propriété des éléments d'actif détermine qui réclame la déduction pour amortissement (DPA), qui rembourse les prêts et comment se fait le transfert des éléments d'actif. Il n'y a pas de structure idéale pour la propriété des éléments d'actif, mais quelle que soit la structure, il est important que des documents clairs soient établis. Le tableau 2, *Propriété des éléments d'actif*, montre le pour et le contre des différentes structures de propriété.

TABEAU 2. Propriété de l'actif

	Continuum de la propriété de l'actif		
	Actif détenu par les associés	Actif détenu par les associés et la société de personnes	Actif détenu par la société de personnes
Avantages	• les associés peuvent réclamer la déduction pour amortissement (DPA) • simplicité d'établissement	• possibilité de faire participer les enfants à l'entreprise sans qu'il y ait transfert de biens-fonds	• tous les éléments d'actif au même endroit
Inconvénients	• Nécessité d'être clair sur l'usage qui est fait des éléments d'actif de chacun	• risque de confusion	• complexité d'établissement accrue

Actif détenu par les associés

Dans ce genre de société de personnes, les éléments d'actif appartiennent aux associés. Les états financiers ne présentent que les postes de produits et de charges. Les biens en immobilisations sont utilisés par les associés, mais ils sont détenus et financés par les associés pris individuellement. Ce sont d'ailleurs les associés, et non la société de personnes, qui réclament la DPA. La société de personnes peut détenir tout au plus un compte bancaire et les stocks. Ce type de société de personnes est souvent formé entre conjoints lorsque les deux sont propriétaires de la terre et qu'un seul détient les éléments d'actif servant à la production comme le bétail, les cultures, les fournitures et le matériel.

Le tableau 3, *Actif détenu par les associés*, illustre comment une société de personnes parent-enfant de ce genre déclarerait ses bénéfices. Dans cet exemple, le parent a vendu le bétail à l'enfant. La société de personnes partage le bénéfice net en espèces avant de se prévaloir de la DPA. Chaque associé peut demander la DPA à l'égard de sa part du bénéfice net en espèces s'il exerce ce choix.

TABEAU 3. Actif détenu par les associés

Exemple d'association			
Chiffre des ventes en espèces	380 000 \$		
Coûts en espèces	-280 000 \$		
Bénéfice net en espèces	100 000 \$		
Associé A (enfant)		Associé B (parent)	
Part	50 000 \$	Part	50 000 \$
Achat de bétail	-25 000 \$	Achat de bétail	25 000 \$
DPA	-5 000 \$	DPA	-12 000 \$
Intérêt	-6 000 \$	Intérêt	-3 000 \$
Bénéfice net	14 000 \$	Bénéfice net	60 000 \$

Actif détenu par les associés et la société de personnes

Dans ce type de société de personnes, les éléments d'actif sont détenus à la fois par les associés et par la société de personnes. On parle alors parfois dans ce cas de « société de personnes modifiée ». Par exemple, la société de personnes pourrait détenir les stocks courants comme le bétail, les cultures et les fournitures. Les associés, quant à eux, pourraient détenir la terre et le matériel fixé à demeure. Les reproducteurs, les quotas et les biens meubles pourraient être détenus par l'un ou l'autre des associés ou par la société de personnes. Il n'est pas inhabituel que les associés détiennent des éléments d'actif existants à l'extérieur de la société de personnes et que les nouveaux achats d'éléments d'actif soient faits par la société de personnes. À la fois la société de personnes et les associés se prévaudront alors de la DPA.

Le mode de propriété des éléments d'actif décrit ci-dessus est fréquent dans les sociétés de personnes entre parents et enfants et entre frères et sœurs, puisqu'il permet de concéder à l'enfant une partie de la propriété des éléments d'actif productifs. Le tableau 4, *Actif détenu par les associés et la société de personnes*, illustre comment la société de personnes utiliserait la DPA et partagerait le bénéfice.

TABEAU 4. Actif détenu par les associés et la société de personnes

SOCIÉTÉ DE PERSONNES			
Chiffre des ventes en espèces	110 000 \$		
Coûts en espèces	(60 000) \$		
DPA	(10 000) \$		
Bénéfice net	40 000 \$		
Associé A		Associé B	
Part	20 000 \$	Part	20 000 \$
Intérêt sur les prêts	(5 000) \$	DPA	(4 000) \$
Bénéfice net	15 000 \$	Bénéfice net	16 000 \$

Actif détenu par la société de personnes

Dans ce type de société de personnes, la société est propriétaire de tous les éléments d'actif. Les associés transfèrent tous les éléments d'actif à la société de personnes en vertu des dispositions de roulement. Ils ne détiennent qu'une participation dans la société et peuvent transférer cette participation en tout ou en partie à un enfant. La DPA est demandée par la société de personnes.

Le tableau 5, *Actif détenu par la société de personnes*, illustre comment se fait le partage du bénéfice. La société de personnes demande la totalité de la DPA avant d'établir son bénéfice net. Dans cet exemple, le partage du bénéfice de la société de personnes se fait selon le ratio 60:40.

TABEAU 5. Actif détenu par la société de personnes

Chiffre des ventes en espèces	110 000 \$
Coûts en espèces	(66 000) \$
DPA	(14 000) \$
Bénéfice net	30 000 \$
Part de l'associé A	18 000 \$
Part de l'associé B	12 000 \$

Ce type d'entente est intéressant pour la famille qui aime la simplicité associée au fait que l'ensemble des éléments d'actif soit la propriété de la société de personnes. Ce type d'entente simplifie également la préparation d'états financiers complets à l'intention des prêteurs.

MARCHE À SUIVRE DANS LA CRÉATION D'UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES

Il y a bien des façons de s'y prendre pour former une société de personnes. La démarche qui suit n'est qu'une façon de procéder parmi d'autres. Indépendamment de la méthode utilisée, il est important que la marche à suivre soit bien comprise des associés, des prêteurs et des consultants en gestion qui travaillent avec la famille. À chacune des étapes qui suivent, des documents sont exigés.

- **Étape 1 — (facultative)** Le cas échéant, transfert de certains des éléments d'actif à un enfant; ces transferts doivent être corroborés par des billets.
- **Étape 2** — Transfert d'éléments d'actif des propriétaires à la société de personnes, avec titres de créances, billets et/ou reconnaissances de dette à l'appui.
- **Étape 3** — Établissement du contrat de société de personnes et des règlements administratifs, de la formule de partage des profits et des clauses achat-rachat, et précisions sur la propriété de l'actif, le mode de résolution des conflits et les modalités de dissolution.
- **Étape 4 — (facultative)** Vente ou don d'une participation dans la société de personnes, documenté par une convention de transfert de droits de propriété et des conventions de financement appropriées.
- **Étape 5** — Clauses et conventions appropriées relativement à l'utilisation ou à la location des éléments d'actif détenus par chacun des associés, en dehors de la société de personnes.

CONTRAT DE SOCIÉTÉ

Même s'il n'est pas obligatoire de conclure un contrat de société pour qu'une société de personnes existe, il est recommandé de le faire. Un contrat convenablement rédigé atteste de la volonté de former une société de personnes, clarifie les détails relatifs aux droits de propriété et à l'exploitation et la façon dont les éventuels différends entre associés devront être réglés. Voici certains points qui peuvent être inclus dans un contrat de société :

- les propriétaires des éléments d'actif;
- la façon dont les profits et les pertes sont divisés entre les associés et les raisons de leur répartition; cet exercice réduit les risques que l'Agence des douanes et du revenu du Canada (ADRC) mette en doute le partage;
- la façon dont la société déterminera les déductions à demander;
- le moment où le bénéfice doit être réparti entre les associés;
- la façon dont le bénéfice sera réparti si un associé décide de quitter la société durant l'exercice;
- les droits au bénéfice des associés qui quittent la société durant un exercice;
- la façon dont les différends seront réglés, y compris le recours à la médiation;
- les circonstances qui autorisent la dissolution de la société de personnes;
- la possibilité de racheter la part d'autres associés, la façon de procéder et le mode de fixation du prix;
- si des biens sont transférés à la société de personnes au prix coûtant, à qui le bénéfice imposable sera attribué lorsque des gains seront réalisés;
- lequel ou lesquels des associés ont le pouvoir d'agir au nom de la société de personnes quand vient le temps de faire des choix en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Le contrat de société prévoit habituellement des règles régissant le transfert des participations dans la société, de la même façon qu'un contrat entre actionnaires régit le transfert des actions d'une société par actions. Il est fréquent qu'un contrat de société interdise d'emblée ou prévoit des règles régissant le nantissement ou la mise en garantie par un associé de sa participation dans la société, dans le but de garantir ses dettes personnelles. Le contrat de société prévoit aussi souvent des droits de premier refus et des dispositions d'achat-vente qui limitent la liberté d'un associé à vendre sa participation.

Lorsque le contrat de société ne prévoit pas de durée fixe de la société de personnes, l'un ou l'autre associé peut résilier le contrat en tout temps en donnant à toutes les autres parties un avis de dissolution.

Indépendamment des clauses du contrat de société, chaque associé est un mandataire de l'entreprise et des autres associés aux fins des activités de la société. Les actes posés par un associé dans le cours normal des activités de l'entreprise lient les autres associés. Ainsi, tous les associés

sont conjointement et solidairement responsables à l'égard de toutes les obligations et responsabilités de la société.

CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES

Dans le cadre d'une société par actions, le contrôle ultime revient à l'actionnaire majoritaire. La notion de contrôle est plus difficile à déterminer dans le cas des sociétés de personnes. Habituellement, le contrat de société indique que les associés devront chercher à prendre les décisions d'un commun accord. Toutefois, dans l'hypothèse où ils ne parviendraient pas à s'entendre, le contrat prévoit aussi comment la décision finale serait prise. Par exemple, le contrat peut préciser quel pourcentage des droits de vote reviendrait à certains associés en cas d'impossibilité de parvenir à un consensus.

SOCIÉTÉS DE CONJOINTS

Les sociétés de conjoints peuvent être avantageuses pour partager le bénéfice et les gains en capital sur les éléments d'actif. Un contrat de société peut aussi refléter plus fidèlement l'apport de chacun des conjoints à la société. Cet aspect peut être important quand les conjoints associés ont à cœur de reconnaître de façon équitable l'apport de chacun, autant pour des raisons d'affaires que pour des raisons personnelles.

L'ADRC examine de près les ententes de partage des bénéfices conclues entre personnes liées (que ce soit entre mari et femme ou entre parents et enfants). Si l'ADRC considère la répartition du bénéfice comme étant déraisonnable, elle a le pouvoir de la modifier. L'ADRC analysera à la fois les heures que l'associé consacre à l'entreprise et son degré d'expertise. En général, si une fonction remplie par un associé ne nécessite ni compétence ni formation spécialisées, l'on s'attend à ce que l'associé assure une permanence et consacre passablement d'heures à l'entreprise. Par contre, si l'associé a des compétences particulières, une plus grande valeur serait accordée aux heures consacrées et un moins grand nombre d'heures serait acceptable.

Si un associé ne participe pas activement à l'exploitation de l'entreprise, mais fournit un apport en capital significatif, l'ADRC étudie la provenance des capitaux. Par exemple, si un conjoint fait un apport de capital à même des fonds reçus en cadeau ou un prêt provenant de l'autre conjoint, l'ADRC peut décider de ne pas autoriser le partage du bénéfice avec l'associé passif. Toutefois, si un prêt est accordé par une personne à son conjoint à un taux d'intérêt raisonnable, l'ADRC ne remettra pas en question l'apport de l'associé passif.

L'exposé qui précède fait ressortir l'importance pour les conjoints d'établir un contrat de société qui documente clairement l'existence de la société et la nécessité que la répartition des profits soit raisonnable (voir la section 3 — Répartition des bénéfices).

L'entreprise est-elle déjà exploitée comme société de conjoints?

Dans certains cas, les conjoints peuvent avoir le goût de clarifier une entente qui existe déjà. S'ils répondent par l'affirmative aux questions qui suivent, il y a de fortes chances qu'une société de conjoints existe déjà.

- Les deux conjoints ont-ils fait un apport de capital initial ou périodique?
- Les noms des deux conjoints figurent-ils sur les titres de propriété des éléments d'actif?
- Les deux conjoints sont-ils autorisés à tirer des chèques sur le compte bancaire de la ferme?
- Les deux conjoints participent-ils activement à l'exploitation et/ou à la gestion de la ferme?

Dans certains cas, on peut prétendre qu'une société de conjoints existe déjà et même depuis le mariage. Il n'est alors pas nécessaire d'appliquer les dispositions de roulement; une simple déclaration des faits comme préambule au contrat de société suffit.

Il est fortement recommandé d'établir par écrit le contrat entre conjoints. Même si l'existence d'un contrat qui ne serait pas corroboré par des faits ne suffit pas à constituer une société de personnes, il reste qu'elle indique la volonté des conjoints de constituer une société de personnes.

Réclamation de la DPA — un piège éventuel

Il est important de ne pas réclamer la déduction pour amortissement (DPA) au niveau de la société si l'on entend démontrer que les éléments d'actif appartiennent en propre aux associés. Si la DPA est réclamée au titre de la société de personnes, l'ADRC pourrait considérer que les éléments d'actif ont été transférés à la société de personnes. Si les bons formulaires de choix n'ont pas été déposés, l'ADRC pourrait considérer qu'il s'agit d'une vente à la juste valeur marchande à la société de personnes et exiger le paiement de l'impôt sur les gains en capital, sur les bénéfices ou sur la récupération de la déduction pour amortissement. Ce problème risque davantage de se produire dans les sociétés de conjoints lorsque aucun élément d'actif n'a été transféré et qu'il semble moins important de produire des formulaires.

INCIDENCES FISCALES DE LA CRÉATION D'UNE SOCIÉTÉ DE PERSONNES

Voici un bref aperçu des incidences fiscales de la création d'une société de personnes. Ce texte n'est fourni qu'à titre informatif. Pour des conseils en matière de fiscalité, il est recommandé de s'adresser à un comptable qui a l'habitude des sociétés de personnes agricoles.

Transfert d'éléments d'actif dans la société de personnes en vertu des dispositions de roulement

La Loi de l'impôt sur le revenu autorise le transfert libre d'impôt d'éléments d'actif à une société de personnes canadienne en vertu de ce qu'on appelle les « dispositions de

roulement ». Suivant les règles normales, tout transfert est effectué à la juste valeur marchande (JVM). Les dispositions de roulement permettent de choisir toute valeur entre le prix de base rajusté (PBR) et la JVM. Afin de tirer parti des dispositions de roulement, un choix doit être exercé au moment du transfert. Il est recommandé d'exercer ce choix dans toutes les situations. Il empêche que de l'impôt ne soit exigible en cas d'évaluation inexacte des stocks ou dans l'éventualité où l'ADRC conteste le calcul d'une JVM utilisée pour des biens immobiliers et remplace cette valeur par une plus élevée.

Un propriétaire peut transférer ses éléments d'actif à la société de personnes à une valeur qui n'entraîne pas d'impôt exigible ou à une valeur qui représente un revenu suffisant pour compenser les pertes antérieures. Si, en contrepartie des éléments d'actif qu'il transfère à la société, l'associé ne reçoit qu'une participation dans celle-ci, toute valeur peut être attribuée aux éléments d'actif. Par contre, si la société de personnes paie une partie de la valeur de l'élément d'actif en prenant en charge la dette de l'associé ou en contractant une dette envers lui, la valeur choisie ne peut être inférieure à la contrepartie que touche l'associé. Cette valeur supérieure peut parfois entraîner de l'impôt à payer. Il arrive souvent qu'il y ait de l'impôt à payer lorsque la dette prise en charge par la société est passablement importante.

Les scénarios que voici décrivent trois méthodes différentes d'établissement d'une société de personnes dans le cas où des parents et un enfant veulent exploiter la ferme ensemble en vertu d'un contrat de société. Ces scénarios illustrent différents modes de tenure des éléments d'actif et la façon dont ceux-ci sont transférés au moment de la création de la société de personnes. Les tableaux montrent la situation de départ de chaque associé, les mesures prises relativement à chaque élément d'actif et la situation finale une fois que la société de personnes a été formée. On trouve à l'annexe I une version plus détaillée de ces tableaux, accompagnée de tous les montants d'impôt à payer.

Scénario 1 : Dans cet exemple, les éléments d'actif sont détenus en propre par les associés. Afin d'établir une société qui prévoit un partage des bénéfices à parts égales entre trois personnes, chaque associé doit investir 5 000 \$ en espèces. Le père vend la moitié de son quota, de la machinerie et des stocks à son fils contre 225 000 \$. Le père détient un billet qui atteste de cette dette. Le résultat est une société 1/3-1/3-1/3 tel qu'il est indiqué dans le tableau 6, *Scénario 1 — Création d'une société de personnes*. On trouve au tableau 12, présenté en annexe, les détails relatifs à l'impôt.

TABLEAU 6. Scénario 1 — Création d'une société de personnes

AVANT						APRÈS	
Actif	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	JVM de la participation dans la société	JVM des biens personnels et de la participation dans la société	Participation (en %)
Père							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Quota	700 000	Moitié vendue au fils	100 000			350 000	
Bâtiments (Part. XI)	200 000	Propriété conservée				200 000	
Machinerie (Part. XI)	100 000	Moitié vendue au fils	25 000			50 000	
Stocks	200 000	Moitié vendue au fils	100 000			100 000	
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						5 000	
Total	1 505 000			5 000	5 000	1 005 000	33,3 %
Mère							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						5 000	
Total	305 000			5 000	5 000	305 000	33,3 %
Enfant							
Quota						350 000	
Machinerie (Part. XI)						50 000	
Stocks						100 000	
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						5 000	
Total	5 000		225 000	5 000	5 000	505 000	33,3 %

Scénario 2 : Dans ce scénario, les éléments d'actif sont détenus à la fois par les associés et par la société de personnes. Comme dans le scénario 1, chacun des associés fait un apport de 5 000 \$ en espèces. Toutefois, le père ne vend aucun élément d'actif à son fils, mais les transfère plutôt directement à la société de personnes avec pour résultat que le père détient une forte participation dans l'entreprise. En pareil cas, l'enfant peut fournir une plus grosse part de la main-d'oeuvre et recevoir en contrepartie une part des bénéfices supérieure au 0,5 % auquel lui donne droit sa simple mise de fonds. Les détails sont fournis dans le tableau 7, *Scénario 2 — Création d'une société de personnes*. On trouve au tableau 13, en annexe, les détails relatifs à l'impôt.

TABLEAU 7. Scénario 2 — Création d'une société de personnes

AVANT						APRÈS	
Actif	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	JVM de la participation dans la société	JVM des biens personnels et de la participation dans la société	Participation (en %)
Père							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Quota	700 000	Transfert à la société		200 000	700 000		
Bâtiments (Part. XI)	200 000	Propriété conservée				200 000	
Machinerie (Part. XI)	100 000	Transfert à la société		50 000	100 000		
Stocks	200 000	Transfert à la société		0	200 000		
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						1 005 000	
Total	1 505 000			255 000	1 005 000	1 505 000	99,0 %
Mère							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						5 000	
Total	305 000			5 000	5 000	305 000	0,5 %
Enfant							
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						5 000	
Total	5 000			5 000	5 000	5 000	0,5 %

Scénario 3 : Ici, les éléments d'actif appartiennent à la fois aux associés et à la société de personnes. Dans ce cas, le père vend la moitié de son quota et transfère certains autres éléments d'actif à la société. L'enfant transfère par la suite à la société le quota qu'il vient d'acquérir. Ces opérations ont pour effet de créer une société de personnes où l'enfant possède la participation majoritaire dans l'entreprise, tandis que les parents demeurent propriétaires d'une partie importante des éléments d'actif. Les détails sont fournis dans le tableau 8, *Scénario 3 — Création d'une société de personnes*. On trouve au tableau 14, en annexe, les détails relatifs à l'impôt.

TABEAU 8. Scénario 3 — Création d'une société de personnes

AVANT						APRÈS	
Actif	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	JVM de la participation dans la société	JVM des biens personnels et de la participation dans la société	Participation (en %)
Père							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Moitié du quota	350 000	Vente à l'enfant	100 000				
Bâtiments (Part. XI)	200 000	Propriété conservée				200 000	
Machinerie (Part. XI)	100 000	Transfert à la société		50 000	100 000	100 000	
Stocks	200 000	Transfert à la société		0	200 000		
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						305 000	
Total	1 155 000			55 000	305 000	905 000	30,2 %
Mère							
Moitié de la terre	300 000	Propriété conservée				300 000	
Moitié du quota	350 000	Transfert à la société		100 000	350 000		
Encaisse	5 000	Transfert à la société		5 000	5 000		
Participation						355 000	
Total	655 000			105 000	355 000	655 000	35,1 %
Enfant							
Moitié du quota		Transfert à la société		100 000	350 000		
Participation						350 000	
Total	0		100 000	100 000	350 000	350 000	34,7 %

SECTION 3 — EXPLOITATION DE LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES

RÉPARTITION DES BÉNÉFICES

La méthode de répartition des bénéfices entre les associés est habituellement décrite dans le contrat de société. Dans certains cas, le calcul est simple, chaque associé ayant droit à une part égale des bénéfices. Dans d'autres cas, la répartition peut être plus complexe. Par exemple, si l'un des associés fournit toute la main-d'œuvre et que l'autre ne participe pas activement aux activités quotidiennes de l'entreprise, les associés pourraient convenir que l'associé actif reçoive, par exemple, la première tranche de 25 000 \$ de bénéfices. Au delà des 25 000 \$, les profits seraient partagés à parts égales entre les deux associés. Cet exemple montre que le mode de répartition du bénéfice n'a pas besoin d'être calqué sur le pourcentage d'actif détenu par chacun. La part supplémentaire du bénéfice qui est versée à l'associé actif est souvent désignée comme étant un salaire, mais en fait, la société ne peut déduire les salaires payés aux associés. Il s'agit simplement d'une répartition du bénéfice et aucune retenue à la source n'est nécessaire.

CALCUL DE LA PART DES BÉNÉFICES

Le bénéfice net d'une société de personnes doit être partagé par les associés d'une manière raisonnable. Si les associés sont liés, l'ADRC peut changer le mode de répartition

du bénéfice si elle juge que celui qui est proposé est déraisonnable.

Retraits et salaires

Ce point peut prêter à confusion, particulièrement en ce qui a trait au mode de calcul du bénéfice imposable. Ce qu'il faut se rappeler, c'est que le revenu imposable des associés est déterminé par la somme qui leur est attribuée par la société et non par la somme qu'ils décident de retirer. Ce que les associés déclarent d'une année à l'autre varie selon les profits réalisés au fil des ans par l'entreprise ou selon que la formule de répartition du bénéfice a été modifiée ou non. Les retraits par contre peuvent rester les mêmes d'année en année.

Le tableau 9, *Répartition du bénéfice et retraits*, montre un exemple de trois associés qui font chacun des retraits de l'entreprise. Le mode de répartition est de 40-40-20. Dans l'exemple, les sommes retirées chaque année restent les mêmes mais le bénéfice de la société diminue au deuxième exercice. Pour le premier exercice, les associés ont en fait déclaré un revenu imposable supérieur aux sommes qu'ils ont effectivement retirées. Cela signifie que la valeur de leur participation s'est accrue. Pour le deuxième exercice, le contraire s'est produit. Les associés A et B ont déclaré un revenu imposable moindre que ce qu'ils ont retiré de la société de telle sorte que leur participation a baissé de valeur. Les retraits de

l'associé C correspondent à la somme déclarée aux fins de l'impôt.

Les sommes investies dans la société de personnes (lorsque les retraits sont inférieurs aux sommes réparties) peuvent servir à financer les activités, à rembourser les prêts ou à acheter des immobilisations. Dans l'exemple du

tableau 9, la société avait encore 5 000 \$ dans ses coffres à la fin du premier exercice. Il s'agissait du bénéfice dégagé par l'entreprise mais non retiré par les associés. À la fin du deuxième exercice, cette somme était tombée à 0 \$ du fait que les associés A et B avaient retiré une somme dépassant le bénéfice de l'entreprise ou le montant de la répartition faite cette année-là.

TABLEAU 9. Répartition du bénéfice et retraits

	Associé A	Associé B	Associé C
Pourcentage du bénéfice réparti	40 %	40 %	20 %
Exercice 1			
Bénéfice net de la société	65 000		
Bénéfice réparti (déclaré aux fins de l'impôt)	26 000	26 000	13 000
Retraits au cours de l'exercice 1	25 000	25 000	10 000
Modification de la participation (répartition diminuée des retraits)	1 000	1 000	3 000
Exercice 2			
Bénéfice net de la société	50 000		
Bénéfice réparti (déclaré aux fins de l'impôt)	20 000	20 000	10 000
Retraits au cours de l'exercice 2	25 000	25 000	10 000
Modification de la participation (répartition diminuée des retraits)	(5 000)	(5 000)	—
Modification cumulative de la participation (exercice 1 plus exercice 2)	(4 000)	(4 000)	3 000

Sur le plan technique, le salaire d'un associé ne constitue pas une charge d'exploitation pour la société de personnes, mais il fait plutôt partie de la formule de répartition du bénéfice. Le tableau 10, *Calcul du bénéfice de la société*, montre comment le revenu de deux associés serait calculé au cours de trois exercices différents. L'associé A dans cet exemple fournit l'essentiel de la main-d'oeuvre et retire par conséquent un salaire annuel de 20 000 \$ de la

société. Le bénéfice qui reste est ensuite fractionné selon un ratio 50-50 entre les associés.

Le bénéfice dégagé par le deuxième exercice ne couvre pas les 20 000 \$ de salaire de l'associé A, ce qui donne lieu à une perte de 2 000 \$. Cette perte serait divisée entre les associés. L'associé A déclarerait un revenu imposable de 19 000 \$ (20 000 \$ - 1 000 \$) et l'associé B, une perte de 1 000 \$.

TABLEAU 10. Calcul du bénéfice de la société

	Exercice 1	Exercice 2	Exercice 3
Bénéfice de la société avant salaires	50 000	18 000	(5 000)
Salaire de l'associé A	20 000	20 000	20 000
Bénéfice net de la société — réparti selon un ratio de 50:50 entre les associés	30 000	(2 000)	(25 000)
Revenu déclaré par les associés			
Associé A			
Salaire	20 000	20 000	20 000
Bénéfice réparti par la société	15 000	(1 000)	(12 500)
Revenu à déclarer	35 000	19 000	7 500
Associé B			
Bénéfice réparti par la société	15 000	(1 000)	(12 500)
Revenu à déclarer	15 000	(1 000)	(12 500)

ASSURANCE-EMPLOI

Le montant des prestations d'assurance-emploi peut être influencé par le bénéfice de la société. Si un associé occupe un emploi hors de la ferme, il se peut qu'il soit tenu de cotiser à l'assurance-emploi. Toutefois, s'il venait à perdre

cet emploi, il est possible qu'il se voit refuser le versement de prestations d'assurance-emploi du fait qu'il touche une part du bénéfice de la société et que cette somme constitue une autre source de revenu.

SECTION 4 — TRANSFERT DES PARTS À LA GÉNÉRATION SUIVANTE

TRANSFERT D'UNE PARTICIPATION DANS LA SOCIÉTÉ

Bien des sociétés de personnes agricoles sont transférées à la génération suivante. Avant de transférer une participation, il faut en déterminer le prix de base rajusté (PBR). Si la société existe depuis un certain temps, il faudra réunir les documents initiaux ainsi que les états financiers antérieurs de la société afin de fixer les valeurs applicables au transfert.

Les règles normales d'imposition s'appliquent au moment où sont transférés les éléments d'actif de la ferme qui sont la propriété des associés. Pour des détails sur ces règles, consulter la fiche technique n° 01-056 du MAAO, *Imposition lors du transfert des avoirs de l'entreprise agricole aux membres de la famille*.

Calcul du prix de base rajusté d'une participation dans la société

On entend par « prix de base rajusté » (PBR) la valeur fiscale d'une participation. Le PBR de départ pour un associé correspond à la somme de sa mise de fonds dans la société et de la valeur ayant fait l'objet d'un choix des éléments d'actif qui y ont été transférés par l'application des dispositions de roulement.

Les activités annuelles de la société et des associés influencent le PBR d'une participation dans la société. Voici les éléments qui font augmenter le PBR de la participation d'un associé :

- la part des bénéfices touchés par l'associé;
- les apports de capitaux;
- la part qui revient à l'associé de la partie non imposable des gains en capital ou des biens en immobilisations admissibles.

Voici maintenant les éléments qui diminuent le PBR de la participation d'un associé :

- la part des pertes assumée par l'associé;
- les retraits personnels faits par l'associé;
- la part de l'associé de la partie non déductible des pertes en capital enregistrées par la société;
- la part de l'associé des dons à des organismes de bienfaisance ou des contributions à des parties politiques faits par la société;
- les crédits d'impôt à l'investissement déduits par l'associé après leur répartition par la société.

Il est possible d'avoir un PBR négatif lorsque les retraits dépassent les profits. Ce PBR négatif est un gain en capital éventuel qui passe inaperçu jusqu'au moment du transfert de la participation.

Roulement d'une participation en faveur d'un enfant

Une participation dans une société de personnes agricole familiale peut être transférée à un enfant en franchise

d'impôt pourvu qu'en majeure partie, les biens aient été principalement utilisés dans le cadre des activités agricoles d'une société de personnes à laquelle la personne, son conjoint ou son enfant participait activement. Ainsi, la participation peut être transférée à toute valeur entre le PBR et la JVM. Si le PBR est négatif, il sera réputé être nul et la partie négative sera comptabilisée dans les revenus du parent.

Exonération des gains en capital sur une participation dans la société

Afin d'être admissible à l'exonération pour gains en capital de 500 000 \$, la participation doit être un bien agricole admissible. On trouve la définition de biens agricoles admissibles dans la fiche technique n° 00-090 du MAAO, *Imposition sur la vente de biens d'entreprises agricoles*.

Aux fins de l'exonération pour gains en capital, la société de personnes n'a pas besoin d'être elle-même engagée dans des activités agricoles. L'associé, son conjoint, ses enfants ou le bénéficiaire d'une fiducie personnelle peut utiliser les biens de la société à des fins agricoles. Sur une période d'au moins deux ans, plus de 50 % de la valeur des éléments d'actif de la société de personnes doivent représenter des biens qui ont servi principalement à des activités agricoles au Canada, et l'associé, son conjoint, son enfant ou son parent doit avoir exercé activement des activités agricoles de façon constante et permanente. Au moment de la vente de la participation, au moins 90 % de la valeur des éléments d'actif de la société de personnes doivent représenter des biens qui ont servi principalement à des activités agricoles au Canada.

Choix d'un prix

Étant donné que les dispositions de roulement peuvent s'appliquer à une participation dans une société de personnes, le prix peut être choisi avec passablement de souplesse. Le prix de vente peut se situer à un point ou à un autre entre zéro et la juste valeur marchande (JVM) étant donné qu'il n'y a pas d'impôt sur les dons en Ontario. Toute valeur inférieure ou égale au PBR évite tous gains en capital. Un prix supérieur au PBR et inférieur ou égal à la JVM serait en tout ou en partie assujéti à l'impôt sur les gains en capital. Les gains en capital seraient admissibles à l'exonération pour gains en capital de 500 000 \$, le cas échéant.

Le tableau 11, *Valeurs de transfert d'une participation* constitue un exemple d'une participation assortie d'une JVM de 500 000 \$ et d'un PBR de 100 000 \$. Quatre valeurs de transfert différentes sont utilisées dans cet exemple : 0 \$, le PBR, la moitié de la JVM et la JVM. Dans les deux derniers rangs du tableau 11, on suppose que le parent détient un billet et que la valeur acquise par l'enfant varie selon le prix auquel s'effectue le transfert.

TABLEAU 11. Valeurs de transfert d'une participation

	Don	Valeur fiscale	Moitié de la JVM	JVM
JVM	500 000	500 000	500 000	500 000
Valeur fiscale (PBR)	100 000	100 000	100 000	100 000
Prix de transfert	0	100 000	250 000	500 000
Produits présumés	100 000	100 000	250 000	500 000
Gain en capital pour le parent	0	0	150 000	400 000
Valeur fiscale pour l'enfant	100 000	100 000	250 000	500 000
Somme due par l'enfant au parent	0	100 000	250 000	500 000
Valeur acquise par l'enfant	100 %	80 %	50 %	0 %

Constitution d'une réserve pour gains en capital

Si le parent ne peut bénéficier de l'exonération pour gains en capital, il se peut qu'il veuille une partie du produit sous forme de billet à vue payable 366 jours après la demande afin d'être admissible à une réserve pour gains en capital. La réserve pour gains en capital permet au parent d'étaler le gain en capital sur 5 ans lors de la vente à une personne avec laquelle il n'a aucun lien de dépendance, ou sur 10 ans lors de la vente à un enfant. Elle peut aussi permettre d'éviter l'impôt minimum de remplacement, sur une vente plus importante, lorsque l'exonération pour gains en capital est utilisée.

DÉCÈS D'UN ASSOCIÉ

Au décès d'un associé, si ce dernier l'a indiqué dans son testament, la participation dans la société peut être transférée à un enfant au PBR, ce qui a pour effet de reporter le paiement de l'impôt sur les gains en capital. L'exécuteur testamentaire peut aussi décider de déclarer des gains en capital, d'utiliser le reste de l'exonération pour gains en capital et d'accorder à l'enfant un PBR de départ plus élevé.

Il est important d'inclure dans le contrat de société une clause particulière qui permette à la société de poursuivre ses activités au décès d'un associé. Sans cette clause, une société de personnes réunissant deux associés prend fin au décès de l'un des associés. Dans la plupart des cas, il est préférable d'avoir au moins trois associés afin que les deux autres puissent poursuivre les activités si l'un des trois venait à mourir. On peut ainsi inclure, par exemple, les parents et un enfant.

DÉPART À LA RETRAITE D'UN ASSOCIÉ

Comme une société de personnes peut être dissoute au départ à la retraite d'un associé, il est bon que le contrat de société renferme une clause prévoyant la poursuite des activités de la société en cas de départ à la retraite de l'un des associés.

La Loi de l'impôt sur le revenu autorise l'associé qui prend sa retraite à continuer de recevoir sa part des profits et

d'assumer sa part des pertes de la société. Cette part des profits est considérée comme étant un revenu pour le retraité et une charge pour la société. Le droit aux profits pourrait être dévolu aux bénéficiaires du retraité.

Les modalités qui précèdent peuvent être un moyen de veiller à ce que le parent retraité continue de toucher un revenu après avoir transféré ses biens à ses enfants à des conditions qui leur sont avantageuses. Quand ils continuent de verser un revenu au parent devenu inactif, les enfants doivent garder à l'esprit les conditions avantageuses qui leur ont été faites lors du transfert.

CONSTITUTION EN SOCIÉTÉ PAR ACTIONS

Une société de personnes peut être transformée en société par actions si les associés décident que cette démarche est avantageuse. Par exemple, si l'envergure de l'entreprise rendait plus avantageux les taux d'imposition moindres applicables aux sociétés par actions, si les associés voulaient limiter leur responsabilité ou s'ils voulaient utiliser une partie de l'exonération pour gains en capital à laquelle ils ont droit. On peut s'y prendre de deux façons pour constituer une société de personnes en société par actions.

Transfert de l'actif à une société par actions suivi de la dissolution de la société de personnes

Les biens de la société de personnes peuvent être transférés à une société par actions en échange d'actions. Le transfert des biens doit se faire en faveur d'une société canadienne imposable. La contrepartie doit comprendre au moins une action du capital-actions de la société par actions. La valeur des éléments d'actif transférés peut correspondre à toute somme entre le prix coûtant et la JVM du bien. La société de personnes ne peut faire ce choix relativement à des biens immobiliers qui font partie des stocks. Si des stocks comme des bovins sont transférés aux termes de ces dispositions, les éventuels bénéfices qu'ils généreront seront considérés comme des revenus plutôt que comme des gains en capital.

Une fois que les éléments d'actif auront été transférés de la société de personnes à la société par actions, la société de personnes doit être dissoute dans les 60 jours suivant le transfert pour que les associés bénéficient d'un report d'impôt au moment où ils reçoivent leurs actions de la société par actions. Pour que le report d'impôt s'applique, les seuls éléments d'actif que la société de personnes peut détenir immédiatement avant la dissolution sont les sommes et les biens reçus de la société par actions en contrepartie de la disposition des éléments d'actif.

Transfert des participations des associés à une société par actions suivi de la liquidation des participations dans la société de personnes

Au lieu de transférer les éléments d'actif de la société de personnes à la société par actions, il s'agit ici de transférer à la société par actions les participations de chacun des associés, puis de dissoudre la société de personnes. Un choix peut être exercé pour fixer le montant à une somme située entre le PBR et la JVM et limiter ainsi le montant du gain en

capital. Si le PBR de la participation est négatif, un gain en capital en découle étant donné que la valeur minimale du choix est de 1 \$.

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, pour que l'ancien associé ait droit aux dispositions de roulement, il est tenu, pendant les trois mois qui suivent, de poursuivre les activités agricoles et d'utiliser une partie des biens de l'ancienne société de personnes. Cela signifie que le transfert à la société par actions doit se faire graduellement afin que la société par actions puisse être considérée comme un « ancien associé ». Si toutes les participations sont transférées en même temps à la société par actions, la société de personnes cesse d'exister et le choix ne peut plus être exercé à l'égard de la société. Dans les faits, un associé transférerait d'abord sa participation, puis, après un laps de temps approprié, le deuxième associé pourrait transférer la sienne, après quoi la société de personnes serait dissoute. Cette façon de procéder garantit que la société par actions soit considérée à un moment donné dans le temps comme un associé de la société de personnes.

SECTION 5 — DISSOLUTION DE LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES

EXTINCTION DE LA SOCIÉTÉ DE PERSONNES

Une société de personnes peut être dissoute lorsqu'une partie prend en main l'entreprise, qu'un associé décède, que les associés décident de se séparer ou qu'une société par actions est constituée. À part les différentes dispositions de roulement prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu*, les biens de la société de personnes qui sont transférés aux associés sont réputés être transférés à leur juste valeur marchande. Pour que les dispositions de roulement puissent s'appliquer, il faut que des dates précises soient observées et, dans certains cas, que des formulaires de choix soient remplis. Il est important par conséquent d'obtenir des conseils avisés en fiscalité pour éviter que les actes posés par l'un ou l'autre des associés ne leur fassent perdre par inadvertance la possibilité de se prévaloir des dispositions de roulement.

Conversion à une entreprise à propriétaire unique

Lorsqu'un associé achète les parts de l'autre ou des autres associés et poursuit les activités comme propriétaire unique, les obligations à l'égard de l'impôt de l'associé qui devient propriétaire sont reportées. Celui-ci peut poursuivre ses activités sans avoir d'impôt à payer au moment de la dissolution de la société. Toutefois, à la vente de ses parts, l'associé qui quitte touche une contrepartie qui est soumise à l'impôt sur les gains en capital à moins qu'il ne s'agisse d'un transfert parent-enfant à prix réduit. Il n'est pas nécessaire de faire un choix pour obtenir ce report d'impôt. Le report d'impôt prend effet automatiquement si l'un des associés assume seul la poursuite des activités en utilisant une partie ou la totalité des éléments d'actif de la société de personnes dissoute. Le coût fiscal des éléments d'actif du propriétaire unique qui poursuit les activités correspond à la somme de sa part du coût que représentent les éléments

d'actif pour la société de personnes et de la proportion de ce coût rattachée à la participation qu'il achète de l'associé qui quitte.

Décès d'un associé

Dans une société réunissant deux associés, le décès de l'un des associés entraîne la dissolution de la société de personnes. Des dispositions peuvent être prises pour que le contrat de société soit maintenu jusqu'à la fin de l'exercice. Si l'associé survivant poursuit ses activités comme propriétaire unique, la société n'est pas réputée avoir disposé de son actif. On considère plutôt que les associés ont vendu leurs parts. Des dispositions de roulement s'appliquent lorsque les biens sont transférés d'un parent à un enfant. Le coût aux fins de l'impôt pour le propriétaire qui poursuit les activités correspond à la fois à la valeur fiscale des éléments d'actif et aux participations dans la société.

Dissolution et partage

La *Loi de l'impôt sur le revenu* autorise la dissolution d'une société de personnes et le roulement de l'actif aux associés. Pour bénéficier des dispositions de roulement, tous les associés doivent soumettre une formule de choix. La société doit cesser d'exister et tous ses éléments d'actif doivent être distribués de telle sorte que chaque partie ait une « participation indivise » dans chaque élément d'actif. En général, une telle dissolution donne lieu à un roulement en franchise d'impôt. Toutefois, dans certains cas, il peut y avoir un gain en capital imposable. Ces dispositions de roulement représentent un gros avantage sur les sociétés par actions. Il faut veiller à ce que tous les associés comprennent les règles de roulement afin qu'ils ne perdent pas la possibilité d'y recourir en commençant à exercer leurs activités dans un délai de trois mois.

Même si la possibilité de reporter à plus tard l'impôt à payer sur le transfert des biens provenant de la société de personnes constitue l'un des avantages de la société de personnes, il reste que les associés se retrouvent avec une participation indivise dans ce qui constituait au départ l'actif de l'ancienne société de personnes. S'ils veulent vraiment se séparer, des transactions supplémentaires doivent avoir lieu pour que chacun des associés devienne propriétaire unique de sa part de l'actif. Selon l'ADRC, lorsque des biens sont divisés entre ses co-propriétaires de manière à ce que chacun préserve la même part de la JVM de l'actif que celle qu'il détenait avant le partage, celui-ci n'est pas considéré comme une disposition aux fins de l'impôt.

Toutes transactions supplémentaires, comme la vente de la participation dans un élément d'actif en particulier qui ne respecte pas les critères de l'ADRC doit se faire à sa JVM et peut entraîner des gains en capital ou la récupération de la déduction pour amortissement, que les associés avaient cherché à éviter en se prévalant des dispositions de roulement. Une partie des gains en capital et de la récupération de la déduction pour amortissement peut être reportée en appliquant les règles applicables aux biens de remplacement.

RÉSUMÉ

La société de personnes est une structure d'entreprise très souple pour les familles d'agriculteurs qui souhaitent se partager le bénéfice de la ferme, admettre les enfants dans l'entreprise et transférer l'actif de la ferme à la jeune génération. L'élaboration d'un contrat de société bien pensé exige des membres de la famille qu'ils abordent leurs buts et préférences les uns avec les autres avant de conclure le contrat de société. Ce faisant, ils renforcent la capacité de l'entreprise à fonctionner harmonieusement et de manière efficace pour des années à venir.

La présente publication se veut un document d'information générale qui ne fournit pas de conseils sur des situations particulières. Même si on y trouve des renseignements sur les aspects juridiques et fiscaux concernant les sociétés de personnes agricoles, elle ne saurait tenir lieu d'interprétation ou de résumé de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, ni des différentes lois touchant les sociétés de personnes. Le gouvernement de l'Ontario décline toute responsabilité envers quiconque s'en servirait ainsi.

Nous remercions le Secrétariat d'État pour sa contribution financière à la réalisation de la présente fiche technique.

Cette fiche a été rédigée par **Rob Gamble**, chef de programme, Finances et structures d'entreprise, Division de l'agriculture et des affaires rurales, MAAO, Guelph. L'auteur tient à souligner qu'il s'est fait aider par **Ed Mitukiewicz**, CA, Collins Barrow, Elora (Ontario) pour la révision de cette fiche technique, et qu'il a utilisé des sections d'articles sur les sociétés de personnes rédigés par **Ralph Winslade**, auparavant du MAAO.

ANNEXE 1. CALCULS DÉTAILLÉS DE L'IMPÔT

Les tableaux qui suivent présentent les calculs détaillés de l'impôt à payer selon les différents scénarios décrits aux tableaux 6, 7 et 8 de la section 2.

TABLEAU 12. Scénario 1 — Calculs détaillés de l'impôt

Actif	AVANT			DÉTAILS DU TRANSFERT				APRÈS		
	PBR (FNACC* ou MCIA**) (1)	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	Valeur fiscale de tous les éléments d'actif	Coût fiscal de la société de personnes	JVM de la participation dans la société	JVM des éléments d'actif personnels et de la participation	Partici- pation (en %)
Père										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Moitié du quota (voir note)	150 000	700 000	Moitié vendue à l'enfant	100 000		75 000			350 000	
Bâtiments (Part. XI)	60 000	200 000	Propriété conservée			60 000			200 000	
Machinerie (Part. XI)	50 000	100 000	Moitié vendue à l'enfant	25 000		25 000			50 000	
Stocks	0	200 000	Moitié vendue à l'enfant	100 000					100 000	
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation							5 000		5 000	
Total	335 000	1 505 000			5 000	235 000	5 000	5 000	1 005 000	33,3 %
Mère										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation							5 000		5 000	
Total	75 000	305 000			5 000	75 000	5 000	5 000	305 000	33,3 %
Enfant						75 000			350 000	
Quota										
Machinerie (Part. XI)						25 000			50 000	
Stocks									100 000	
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation							5 000		5 000	
Total	5 000	5 000		225 000	5 000	105 000	5 000	5 000	505 000	33,3 %

TABLEAU 13. Scénario 2 — Calculs détaillés de l'impôt

Actif	AVANT			DÉTAILS DU TRANSFERT				APRÈS		
	PBR (FNACC * ou MCIA**) (1)	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	Valeur fiscale de tous les éléments d'actif	Coût fiscal de la société de personnes	JVM de la participation dans la société	JVM des éléments d'actif personnels et de la participation	Partici- pation (en %)
Père										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Quota (voir note)	150 000	700 000	Transfert à la société		200 000	Transfert	200 000	700 000		
Bâtiments (Part. XI)	60 000	200 000	Propriété conservée			60 000			200 000	
Machinerie (Part. XI)	50 000	100 000	Transfert à la société		50 000	Transfert	50 000	100 000		
Stocks	0	200 000	Transfert à la société		0	Transfert	0	200 000		
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000		5 000	5 000		
Participation							255 000		1 005 000	
Total	335 000	1 505 000			255 000	385 000	255 000	1 005 000	1 505 000	99,0 %
Mère										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation							5 000		5 000	
Total	75 000	305 000			5 000	75 000	5 000	5 000	305 000	0,5 %
Enfant										
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation							5 000		5 000	
Total	5 000	5 000			5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	0,5 %

TABLEAU 14. Scénario 3 — Calculs détaillés de l'impôt

Actif	AVANT			DÉTAILS DU TRANSFERT				APRÈS		
	PBR (FNACC* ou MCIA**) (1)	JVM	Mesure prise	Montant de la vente à l'enfant	Valeur du transfert selon choix	Valeur fiscale de tous les éléments d'actif	Coût fiscal de la société de personnes	JVM de la participation dans la société	JVM des éléments d'actif personnels et de la participation	Partici- pation (en %)
Père										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Moitié du quota (voir note)	75 000	350 000	Vente à l'enfant	100 000		vente				
Bâtiments (Part. XI)	60 000	200 000	Propriété conservée			60 000			200 000	
Machinerie (Part. XI)	50 000	100 000	Transfert à la société		50 000	transfert		100 000	100 000	
Stocks	0	200 000	Transfert à la société		0	transfert	0	200 000		
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation						55 000	5 000		305 000	
Total	260 000	1 155 000			55 000	185 000	5 000	305 000	905 000	30,2 %
Mère										
Moitié de la terre	70 000	300 000	Propriété conservée			70 000			300 000	
Moitié du quota	75 000	350 000	Transfert à la société	100 000		transfert	100 000	350 000		
Encaisse	5 000	5 000	Transfert à la société		5 000			5 000		
Participation						105 000	5 000		355 000	
Total	150 000	655 000			105 000	175 000	105 000	355 000	655 000	35,1 %
Enfant										
Moitié du quota			Transfert à la société	100 000		transfert	100 000	350 000		
Participation						100 000	5 000		350 000	
Total	0	0		100 000	100 000	100 000	105 000	350 000	350 000	34,7 %

* FNACC = fraction non amortie du coût en capital

** MCIA = montant cumulé des immobilisations admissibles

Note sur le quota : Les hypothèses qui ont été faites au sujet du transfert et des prix de vente des quotas sont que le MCIA était de 150 000 \$ et que la valeur de 1971 était de 0 \$.

Centre d'information du MAAO

1 877 424-1300

ag.info@omaf.gov.on.ca

www.gov.on.ca/omaf

POD

ISSN 1198-7138

Also available in English

(Order No. 02-047)



* 0 1 2 1 0 1 0 0 2 0 4 8 *